

ÅRSRAPPORT 2024

Investeringsforeningen Sparinvest

c/o ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg, Østervold 47., 8900 Randers C
CVR nr. 73158516

Sparinvest

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger.....	4
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6
Ledelsesberetning.....	10
Årsrapporten 2024 i hovedtræk.....	10
Forventninger til 2025.....	12
Udviklingen i foreningen i 2024.....	13
Risikoforhold i foreningens afdelinger.....	31
Fund Governance.....	33
Væsentlige aftaler.....	36
Generalforsamling 2025.....	37
Øvrige forhold.....	38
Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv.....	39
Årsregnskaber.....	41
Bæredygtige Aktier Akk. KL.....	42
Bæredygtige Aktier Akk. KL A.....	48
Bæredygtige Aktier Akk. KL W.....	50
Bæredygtige Aktier KL.....	52
Bæredygtige Aktier KL A.....	58
Bæredygtige Aktier KL W.....	60
Bæredygtige Value Aktier KL.....	62
Bæredygtige Value Aktier KL A.....	68
Bæredygtige Value Aktier KL W.....	70
Danske Aktier KL.....	72
Danske Aktier KL A.....	79
Danske Aktier KL W.....	81
Danske Aktier KL KW.....	83
Globale Fokusaktier KL.....	85
Globale Fokusaktier KL A.....	91
Globale Fokusaktier KL W.....	93
Value Aktier KL.....	95
Value Aktier KL A.....	101
Value Aktier KL W.....	103
Value Emerging Markets KL.....	105
Value Emerging Markets KL A.....	111
Value Emerging Markets KL W.....	113
Value Europa KL.....	115
Value Europa KL A.....	121
Value Europa KL W.....	123
Bolig.....	125

Nærværende årsrapport for 2024 for Investeringsforeningen Sparinvest indeholder forventninger om fremtiden, som foreningens ledelse og rådgivere havde primo marts 2025. Erfaringerne viser, at forudsigelser vedrørende den makroøkonomiske udvikling og markedsforhold for foreningens forskellige investeringsuniverser løbende vil blive revideret og kan være behæftet med stor usikkerhed. Forventninger udtrykt i årsrapporten må således ikke opfattes som en konkret anbefaling.

Indholdsfortegnelse

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL.....	130
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A.....	136
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W.....	138
Korte Obligationer KL.....	140
Korte Obligationer KL A.....	147
Korte Obligationer KL W.....	149
Korte Obligationer KL KW.....	151
Korte Obligationer KL KW.....	151
Korte Obligationer KL KW.....	151
Lange Obligationer KL.....	153
Lange Obligationer KL A.....	160
Lange Obligationer KL W.....	162
Lange Obligationer KL KW.....	164
Lange Obligationer KL KW.....	164
Mellemlange Obligationer KL.....	166
Mellemlange Obligationer KL A.....	172
Mellemlange Obligationer KL W.....	174
Nye Obligationsmarkeder KL.....	176
Nye Obligationsmarkeder KL A.....	182
Nye Obligationsmarkeder KL W.....	184
Virksomhedsobligationer HY KL.....	186
Virksomhedsobligationer HY KL A.....	192
Virksomhedsobligationer HY KL W.....	194
Virksomhedsobligationer HY Kort KL.....	196
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A.....	202
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W.....	204
INDEX Bæredygtige Japan KL.....	206
INDEX Dow Jones Sustainability World KL.....	211
INDEX Emerging Markets KL.....	217
INDEX Europa Growth KL.....	222
INDEX Europa Small Cap KL.....	227
INDEX Europa Value KL.....	233
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL.....	239
INDEX OMX C25 KL.....	245
INDEX Stabile Obligationer KL.....	250
INDEX Stabile Obligationer KL A.....	256
INDEX Stabile Obligationer KL W.....	258
INDEX USA Growth KL.....	260
INDEX USA Small Cap KL.....	265
INDEX USA Value KL.....	270
Mix Aktier KL.....	275
Mix Aktier KL A.....	282

Nærværende årsrapport for 2024 for Investeringsforeningen Sparinvest indeholder forventninger om fremtiden, som foreningens ledelse og rådgivere havde primo marts 2025. Erfaringerne viser, at forudsigelser vedrørende den makroøkonomiske udvikling og markedsforhold for foreningens forskellige investeringsuniverser løbende vil blive revideret og kan være behæftet med stor usikkerhed. Forventninger udtrykt i årsrapporten må således ikke opfattes som en konkret anbefaling.

Indholdsfortegnelse

Mix Aktier KL W.....	284
Mix Aktier KL KW.....	286
Mix Maksimum Risiko KL.....	288
Mix Maksimum Risiko KL A.....	295
Mix Maksimum Risiko KL W.....	297
Mix Maksimum Risiko KL KW.....	299
Mix Høj Risiko KL.....	301
Mix Høj Risiko KL A.....	307
Mix Høj Risiko KL W.....	309
Mix Høj Risiko KL KW.....	311
Mix Mellem Risiko KL.....	313
Mix Mellem Risiko KL A.....	319
Mix Mellem Risiko KL W.....	321
Mix Mellem Risiko KL KW.....	323
Mix Lav Risiko KL.....	325
Mix Lav Risiko KL A.....	331
Mix Lav Risiko KL W.....	333
Mix Lav Risiko KL KW.....	335
Mix Minimum Risiko KL.....	337
Mix Minimum Risiko KL A.....	343
Mix Minimum Risiko KL W.....	345
Mix Minimum Risiko KL KW.....	347
Mix Rente KL.....	349
Mix Rente KL A.....	356
Mix Rente KL W.....	358
Mix Rente KL KW.....	360
Foreningens noter.....	362
Anvendt regnskabspraksis.....	362
Specifikation af afledte finansielle instrumenter.....	365
Hoved- og nøgletalsoversigt.....	367
Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen.....	386

Nærværende årsrapport for 2024 for Investeringsforeningen Sparinvest indeholder forventninger om fremtiden, som foreningens ledelse og rådgivere havde primo marts 2025. Erfaringerne viser, at forudsigelser vedrørende den makroøkonomiske udvikling og markedsforhold for foreningens forskellige investeringsuniverser løbende vil blive revideret og kan være behæftet med stor usikkerhed. Forventninger udtrykt i årsrapporten må således ikke opfattes som en konkret anbefaling.

Foreningsoplysninger

Investeringsforeningen Sparinvest blev stiftet den 16. oktober 1999. Ultimo 2024 omfattede foreningen 35 afdelinger:

- Bæredygtige Aktier Akk. KL
- Bæredygtige Aktier KL
- Bæredygtige Value Aktier KL
- Danske Aktier KL
- Globale Fokusaktier KL
- Value Aktier KL
- Value Emerging Markets KL
- Value Europa KL
- Bolig
- Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL
- Korte Obligationer KL
- Lange Obligationer KL
- Mellemlange Obligationer KL
- Nye Obligationsmarkeder KL
- Virksomhedsobligationer HY KL
- Virksomhedsobligationer HY Kort KL
- INDEX Bæredygtige Japan KL
- INDEX Dow Jones Sustainability World KL
- INDEX Emerging Markets KL
- INDEX Europa Growth KL
- INDEX Europa Small Cap KL
- INDEX Europa Value KL
- INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL
- INDEX OMX C25 KL
- INDEX Stabile Obligationer KL
- INDEX USA Growth KL
- INDEX USA Small Cap KL
- INDEX USA Value KL
- Mix Aktier KL
- Mix Maksimum Risiko KL
- Mix Høj Risiko KL
- Mix Mellem Risiko KL
- Mix Lav Risiko KL
- Mix Minimum Risiko KL
- Mix Rente KL

Investeringsforeningen Sparinvest er en UCITS-investeringsfond, som har til formål at sikre investorerne en god og stabil formue tilvækst over en årrække. Investeringsforeningen Sparinvest har indgået administrationsaftale med Sparinvest S.A., Luxembourg.

Finanskalender 2025

5. marts	Meddelelse vedr. årsrapport 2024
7. april	Ordinær generalforsamling 2025
27. august	Halvårsmeddelelse 2025

Investeringsforeningen Sparinvest
c/o ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg,
Østervold 47
8900 Randers C

Telefon: 36 34 75 00
CVR nr: 73 15 85 16
Finanstilsynets reg.nr.: 11.010
Hjemmeside: sparinvest.dk

Direktion

Sparinvest S.A., Luxembourg

Bestyrelse

Professionelt bestyrelsesmedlem Kim Duus (formand)
 Professionelt bestyrelsesmedlem Charlotte Mark
 (næstformand)
 Professor dr. jur. Jesper Lau Hansen
 Professionelt bestyrelsesmedlem Claus E. Petersen
 Direktør, bestyrelsesmedlem, cand.jur. Tine Roed

Depotselskab

The Bank of New York Mellon SA/NV, Copenhagen Branch, filial af The Bank of New York Mellon SA/NV, Belgien

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Porteføljeforvaltere

ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A.
Nykredit Bank A/S

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2024 for Investeringsforeningen Sparinvest.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav.

Årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt resultatet for perioden 1. januar - 31. december 2024.

Foreningens ledelsesberetning herunder de enkelte afdelingsberetninger indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i foreningens og afdelingernes aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som foreningen og de respektive afdelinger kan blive påvirket af.

Endvidere giver de supplerende beretninger for de enkelte afdelingers opfyldelse af bæredygtighedskaraktistika en retvisende redegørelse i overensstemmelse med Disclosureforordningens bestemmelser om periodisk rapportering.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 5. marts 2025

Direktion

Sparinvest S.A., Luxembourg

Astrid Siegrid Preusse

Dirk Schulze

Morten Skipper

Bestyrelse

Kim Duus
Formand

Charlotte Mark
Næstformand

Jesper Lau Hansen

Claus E. Petersen

Tine Roed

PRenmedatukumeentnagje:504EJN1300UD36P00ESFH0EB5E-MED21W-051X2B3

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen Sparinvest

Konklusion

Vi har revideret årsregnskaberne for de enkelte afdelinger i Investeringsforeningen Sparinvest for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2024, som omfatter de enkelte afdelingers resultatopgørelse, balance og noter samt fællesnoter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskaberne udarbejdes efter lov om investeringsforeninger m.v.

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2024 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af foreningen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Investeringsforeningen Sparinvest den 16. april 2020 for regnskabsåret 2020. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 5 år frem til og med regnskabsåret 2024.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskaberne for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2024. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for årsregnskaberne

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed, og, hvor det er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskaberne for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

København, den 5. marts 2025
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Thomas Hjortkjær Petersen
statsaut. revisor
mne33748

PRenmedtdkkumerttrngjke:504EJN1300UD306P00ESFH0EB5E-MED21W-051X2B3

Årsrapporten 2024 i hovedtræk

- De aktivt forvaltede aktieafdelinger leverede positive afkast i 2024 på niveau med ledelsens forventninger eller højere. Relativt til afdelingernes benchmark, blev merafkastet for de fleste afdelinger dog negativt. Kun afdelingerne Danske Aktier KL og Value Europa KL leverede afkast højere end deres respektive benchmark. Samlet set finder ledelsen derfor årets afkastudvikling i foreningens aktivt forvaltede aktieafdelinger ikke tilfredsstillende.
- Foreningens aktivt forvaltede obligationsafdelinger gav positive afkast i den høje ende eller over ledelsens forventninger for året. Kun afdeling Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL leverede et afkast lavere end benchmark. Foreningens aktivt forvaltede obligationsafdelinger har dermed samlet set klaret sig tilfredsstillende.
- Foreningens indeksbaserede afdelinger leverede alle et positivt afkast for året, med undtagelse af afdeling INDEX OMX C25. Som følge af store forskelle i afkastudviklingen på de forskellige markedssegmenter har indeksafdelingerne perforeret vidt forskelligt i spændet -1% til +44%. Foreningens indeksbaserede afdelinger har fulgt benchmarkudviklingen tæt målt ved 'tracking error' med undtagelse af INDEX Emerging Markets KL og INDEX USA Small Cap KL. Afdelingerne har samlet set klaret sig tilfredsstillende.
- De blandede afdelinger i foreningen klarede sig bedre, end hvad ledelsen forventede primo året, men på niveau med eller lavere end afdelingernes respektive benchmark. Underperformance i afdelingerne relativt til benchmark skyldes primært en undervægt i afdelingernes portefølje af amerikanske teknologiaktier.
- Foreningens formue var 89.491 mio. kr. ultimo 2024 mod 75.687 mio. kr. ultimo 2023. Formueforøgelsen på 18% kan primært tilskrives nettoemissioner på 7 mia. kr. samt årets regnskabsmæssige resultat.
- Det samlede regnskabsmæssige resultat for foreningen var 8.962,7 mio. kr. i 2024 mod 5.993,3 mio. kr. året før.
- De samlede administrationsomkostninger udgjorde 550,0 mio. kr. i 2024 mod 429,3 mio. kr. året før. Omkostningerne målt i procent af den gennemsnitlige formue var 0,66% i 2024 mod 0,67% året før.
- Foreningens ledelse og rådgivere har fortsat arbejdet med oplysninger og rapportering om bæredygtige investeringer i 2024 i samarbejde med Nykredit. Dette arbejde har resulteret i justeringer, der bl.a. har medført beslutning om fjernelse af overflødige referencebenchmark, redefineret definition på bæredygtige investeringer samt opbygning af ny metode til vurdering af god ledelsespraksis i de selskaber, foreningens afdelinger investerer i.
- I 2024 voksede de toneangivende økonomier i et mere robust tempo end ventet primo året. Særligt den amerikanske økonomi viste styrke, mens der var svaghed at spore i både Tyskland og Kina. Inflationen forblev i begyndelsen af året højere end centralbankernes målsætninger, men viste bedre takter over sommeren. Centralbankerne igangsatte derefter en proces med nedsættelser af styringsrenterne, hvilket smittede positivt af på især renten af de korte obligationer. De lange obligationer oplevede i bedste fald et svagt rentefald, bl.a. i Danmark, mens renten på de lange obligationer steg i USA og Tyskland.
- Den globale økonomi ventes i 2025 at opnå en vækstrate på niveau med 2024. Der er en forventning om, at inflationen afdæmpes yderligere og nærmer sig centralbankernes mål i 2025. Centralbankerne ventes derfor at fortsætte med at sænke styringsrenterne, så en mere neutral pengepolitik nås i 2025. Dette scenarie er dog omgærdet af en del usikkerhed, idet en stærkere end ventet økonomi i USA kan få den amerikanske centralbank til at holde igen med rentenedsættelser. Dernæst udgør den nye Trump-administration i USA en væsentlig usikkerhedsfaktor i den økonomiske og pengepolitiske udvikling i de kommende år.

- Renterne på korte obligationer ventes at falde lidt, efterhånden som styringsrenterne nedsættes i 2025. Derimod ventes renten på lange obligationer ikke at reagere væsentligt på lavere styringsrenter, da risikopræmien ventes at vokse som følge af stigende usikkerhed om øget offentlig gæld, kvantitative stramninger og inflation på sigt. Afkastudviklingen på obligationsmarkederne skønnes derfor at blive moderat positiv i 2025, hvor den løbende renteindtægt bliver den primære faktor for afkastudviklingen.
- Med en global økonomi i en ekspansiv fase vurderes de børsnoterede selskaber fortsat at kunne levere indtjeningsvækst, hvilket vil understøtte en positiv kursudvikling i 2025. Udfordringen er, at værdiansættelsen af aktiemarkederne er høj, hvilket ikke levner meget rum for negative overraskelser. Særligt den del af aktiemarkedet, der er relateret til kunstig intelligens er steget voldsomt i kurs de seneste par år, og manglende indfrielse af indtjeningsforventningerne kan udløse mærkbare kursfald.
- Baseret på disse forventninger, der er behæftet med stor usikkerhed, skønner foreningens ledelse moderate afkast i foreningens afdelinger i 2025 på niveau med eller lidt lavere end de langsigtede afkastforventninger. Foreningens ledelse venter et afkast i obligationsafdelingerne på 2-4% i 2025. For aktieafdelingerne, med den ovennævnte usikkerhed til den økonomiske og politiske udvikling in mente, venter ledelsen et afkast på 4-9% det kommende år. I foreningens blandede afdelinger forventes for 2025 et afkast på 2-5% i defensive afdelinger, 3-6% i moderate afdelinger og 4-8% i offensive afdelinger. Investorer skal være opmærksomme på, at udfaldsrummet for den økonomiske udvikling og dermed markedsafkastene er stort, så væsentlige afvigelser fra ovennævnte afkastforventninger kan ikke udelukkes for foreningens afdelinger i 2025.

Forventninger til 2025

Den globale økonomi ventes i 2025 at opnå en vækstrate på niveau med 2024, hvor de toneangivende økonomier forventes at forlænge ekspansionsfasen ind i 2025 som følge af fortsat solide arbejdsmarkeder og effekten af den lempeligere pengepolitik, som blev igangsat i det forgangne år.

Den regionale fordeling af den globale vækst ventes at blive en lidt anden end i 2024. Den europæiske økonomi forventes således at blive styrket fra et svagt niveau, mens den amerikanske økonomiske vækst vurderes at blive dæmpet en smule fra et stærkt udgangspunkt. Den kinesiske økonomi ventes at vokse i 2025, men på et lavere niveau end i de foregående år. Kina kæmper fortsat med dalende aktivitet i ejendomssektoren og afledte effekter heraf på det indenlandske forbrug.

Selvom effekten af de seneste års økonomiske chok fra covid-19, krig i Ukraine/Rusland, inflation og renteforhøjelser har fortaget sig, er usikkerheden om udviklingen i de kommende år ikke blevet mindre.

Valget af Trump som præsident i USA har øget den politiske usikkerhed væsentligt. Afhængigt af den nye administrations politiske prioriteringer, kalibrering samt timing af tiltag kan den økonomiske, inflationsmæssige og pengepolitiske kurs få ganske forskellige udfald.

Agter den nye Trump-administration at forfølge en hård kurs på import og immigration som agiteret for under valgkampen, kan der være en række nedadgående risici for den økonomiske vækst såvel i USA som globalt. En eskalerende handelskrig og udskudte investeringer kan således blive et muligt udfald. Effekten af et sådant udfald ventes dog først for alvor at ramme økonomierne sidst i 2025 og i årene derefter, men vil påvirke de finansielle markeder inden da.

Inflationen viste gennem 2024 en faldende tendens i de toneangivende økonomier. Der er en forventning om, at inflationen afdæmpes yderligere og nærmer sig centralbankernes mål i 2025.

Centralbankerne ventes at fortsætte bevægelsen fra en stram til en mere neutral pengepolitik. Styringsrenterne forventes derfor nedsat yderligere i 2025. Dette scenarie er dog omgærdet af en del usikkerhed, idet en stærkere end ventet økonomi og højere inflation i USA kan få den amerikanske centralbank til at holde igen med rentenedsættelser. Handelskrig med høje toldsatser eller andre handelsrestriktioner udgør tillige en risiko for det scenarie.

Renterne på korte obligationer ventes at falde lidt, efterhånden som styringsrenterne nedsættes i 2025. Derimod ventes renten på lange obligationer ikke at reagere væsentligt på lavere styringsrenter, da risikopræmien ventes at vokse som følge af stigende usikkerhed om øget offentlig gæld, kvantitative stramninger og inflation på sigt. Afkastudviklingen på obligationsmarkederne i 2025 ventes derfor primært at komme til at stamme fra den løbende renteindtægt med en begrænset positiv effekt fra udviklingen i markedskurserne.

For erhvervsobligationer er de samme forhold gældende som for stats- og realkreditobligationer. Derimod er kreditspændene i markedet for erhvervsobligationer med lav kreditrating indsnævret så meget i 2024, at yderligere indsnævring ikke kan forventes, hvilket vil kunne dæmpe afkastudviklingen for den aktivklasse i 2025.

Med en global økonomi i en ekspansiv fase vurderes de børsnoterede selskaber fortsat at kunne levere indtjeningsvækst, hvilket vil understøtte en positiv kursudvikling i 2025. Udfordringen er, at værdiansættelsen af aktiemarkederne er høj, hvilket ikke levner meget rum for negative overraskelser. Særligt den del af aktiemarkedet, der er relateret til kunstig intelligens er steget voldsomt i kurs de seneste par år, og manglende indfrielse af indtjeningsforventningerne kan udløse mærkbare kursfald på disse aktier.

Baseret på disse forventninger, der er behæftet med stor usikkerhed, skønner foreningens ledelse moderate afkast i foreningens afdelinger i 2025 på niveau med eller lidt lavere end de langsigtede afkastforventninger.

De langsigtede afkastforventninger for foreningens obligationsafdelinger er 3-4% p.a., mens de langsigtede afkastforventninger for foreningens aktieafdelinger ligger på 7-9% p.a. For blandede afdelinger med defensiv risikotilgang er de langsigtede afkastforventninger 3-4% p.a., for moderat risikotilgang 5% p.a. og for offensiv risikotilgang 6-7% p.a.

Foreningens ledelse venter et afkast i obligationsafdelingerne på 2-4% i 2025. For aktieafdelingerne, med den ovennævnte usikkerhed til den økonomiske og politiske udvikling in mente, venter ledelsen et afkast på 4-9% det kommende år. I foreningens blandede afdelinger forventes for 2025 et afkast på 2-5% i defensive afdelinger, 3-6% i moderate afdelinger og 4-8% i offensive afdelinger.

Investor skal være opmærksom på, at udfaldsrummet for den økonomiske udvikling og dermed markedsafkastene er stort, så væsentlige afvigelser fra ovennævnte afkastforventninger kan ikke udelukkes for foreningens afdelinger i 2025.

Udviklingen i foreningen i 2024

De økonomiske og markeds-mæssige omgivelser

I 2024 voksede de toneangivende økonomier i et mere robust tempo end ventet primo året. Særligt den amerikanske økonomi viste styrke, mens der var svaghed at spore i både Tyskland og Kina.

Inflationen forblev i begyndelsen af året højere end centralbankernes målsætninger, hvilket bevirkede, at de forventede lempelser i pengepolitikken blev udskudt. Alene Den Europæiske Centralbank sænkede styringsrenten behersket i juni, mens den amerikanske centralbank besluttede at afvente udviklingen i økonomien.

Inflationen bremsede op over sommeren, og i begyndelsen af august blev de finansielle markeder grebet af vækstbelymninger. På baggrund heraf samt som følge af fortsat faldende kerneinflation igangsatte de toneangivende centralbanker en række nedsættelser af styringsrenterne frem mod årets afslutning. Danmarks Nationalbank fulgte med og nedsatte styringsrenten i alt fire gange à 0,25% i løbet af 2024.

Obligationsmarkederne havde allerede ved årets start indregnet adskillige nedsættelser af styringsrenterne i løbet af 2024. Centralbankernes afventende holdning i 1. halvår medførte justeringer i markedets forventninger til det fremtidige renteniveau. Dette gav rentestigninger og kursfald på obligationsmarkederne i 1. halvår med lave afkast på obligationsinvesteringer til følge. Centralbankernes ændrede signaler i 2. halvår medførte generelt faldende obligationsrenter i den korte ende af markedet, mens renten for lange statsobligationer i bedste fald faldt behersket. Således steg den effektive rente på 10-årige statsobligationer i såvel USA som Tyskland, mens den lange rente i Danmark derimod viste et lille fald i 2024.

Erhvervsobligationer blev i 2024 påvirket af såvel renteudviklingen som den robuste vækst i økonomien. Sidstnævnte bevirkede større risikovillighed blandt investorerne, som medførte indsnævring af kreditspændene for særligt obligationer med lav kreditrating. High yield-obligationer gav således et noget højere afkast end investment grade-obligationer i 2024.

Den solide makroøkonomiske udvikling i 2024 medførte generelt positive regnskaber fra de børsnoterede selskaber, hvilket sammen med en appetit på teknologiselskaber med relation til kunstig intelligens skabte grobund for kraftigt stigende aktiekurser. Verdensmarkedsindekset, MSCI All Country World, steg således med over 25% målt i danske kroner i 2024. Aktiekursstigningerne var dog ujævnt

fordelt, idet amerikanske vækstaktier steg ca. 45%, mens andre aktier i gennemsnit alene steg med 10-15%.

Afkastudviklingen i foreningens afdelinger

Foreningen opnåede samlet set fornuftige afkast i 2024, hvor alle afdelinger med en enkelt undtagelse leverede positive afkast i overensstemmelse med ledelsens forventninger eller højere.

Primo 2024 havde foreningens ledelse forventninger om moderate afkast på 2-5% for hele året i foreningens afdelinger. For aktieafdelingerne forventedes afkastene at vise betydelige udsving i løbet af året, og negative afkast kunne ikke udelukkes.

Udviklingen blev bedre på de finansielle markeder end ventet primo 2024, særligt for udenlandske aktier. Rente-faldet i det danske marked hjalp dertil flertallet af foreningens obligationsafdelinger. Disse forhold gjorde, at afkastene i foreningens afdelinger med internationale aktier generelt blev noget højere end ventet af foreningens ledelse, mens obligationsafdelingerne leverede afkast, der lå i den øvre ende af forventningsintervallet. De blandede afdelinger nød godt af den positive udvikling i begge aktivklasser og afdelingerne klarede sig derfor bedre end forventet i 2024.

Afkast og benchmarkafkast for foreningens afdelinger er vist i tabellen 'Afkastudviklingen i 2024'.

Aktieafdelinger

Foreningens otte aktieafdelinger investerer enten i aktier på det danske aktiemarked eller i aktier globalt. Afdelingerne er alle aktivt forvaltede og forsøger at give et højere afkast end benchmark over tid frem for at replikere benchmark. Afdelingerne tager i deres investeringer hensyn til en eller flere ESG-risici, og i afdeling Bæredygtige Aktier KL og Bæredygtige Aktier Akk. KL er der derudover ESG-mål med investeringerne. Disse to afdelinger investerer og rapporterer i henhold til artikel 9 i Disclosuresforordningen, og de øvrige afdelinger rapporterer efter artikel 8.

I foreningens globale aktieafdelinger blev afkastene positive på mellem ca. 9-18% og oversteg dermed ledelsens forventninger primo 2024. En væsentlig årsag til denne afkastudvikling er stærke præstationer i teknologiselskaber og årets generelle kursstigninger på de globale aktiemarkeder. Med undtagelse af en enkelt afdeling leverede de globale aktieafdelinger dog afkast lavere end benchmark, og årets performance er dermed generelt set ikke tilfredsstillende.

Foreningens afdeling med danske aktier gav afkast i den lave ende af det forventede som følge af modvinden på det danske aktiemarked i 2024. Afdelingen præsterede dog højere end benchmark, og afkastet er dermed tilfredsstillende.

Bæredygtige Aktier Akk. KL og Bæredygtige Aktier KL

Afdeling Bæredygtige Aktier KL opnåede et afkast i andelsklasse A og W på henholdsvis 13,8% og 14,3% i 2024. Dette var væsentligt højere end ventet, men lavere end benchmark, der gav et afkast på 25,4%. Afdelingens afkast findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afdeling Bæredygtige Aktier Akk. KL opnåede et afkast i andelsklasse A og W på henholdsvis 13,9% og 14,3% i 2024. Dette var væsentligt højere end ventet, men lavere end benchmark, der gav et afkast på 25,4%. Afkastet for 2024 vurderes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afdelingerne investerer i selskaber med bæredygtige forretningsmodeller. Afdelingerne er således ikke begrænset til investeringer i selskaber, der løser klimaproblemer, men kan også investere i selskaber, der har et begrænset forbrug af ressourcer.

Afdelingerne opnåede positive afkast som følge af kursstigningerne på de globale aktiemarkeder, men oplevede en vis modvind som følge af eksponering til de såkaldte "grønne" miljøaktier, der gav lavere afkast end markedet generelt i 2024.

Investeringer i teknologiselskaber som Taiwan Semiconductor, Fiserv og Visa bidrog positivt til afkastudviklingen. Taiwan Semiconductor, som producerer avancerede computerchips og andre højteknologiske produkter, bidrog mest positivt. Fiserv bidrog også positivt, hvilket kan tilskrives væksten i digitale betalingsløsninger. Selskabet er godt positioneret til at udnytte det fundamentale skift mod øget digitalisering og integration af betalingssystemer.

Afdelingernes investeringsstrategi og tilgang til risikospredning samt foreningens politik for bæredygtige investeringer medførte, at afdelingerne gav lavere afkast end benchmark i 2024. Dette skyldtes en undervægt i flere teknologitunge selskaber, herunder særligt Nvidia, som først blev købt ind i porteføljen i 4. kvartal. Derudover bidrog investeringer i Vestas og Nestlé negativt til afdelingernes afkast.

Foreningens ledelse har sammen med foreningens rådgivere arbejdet med oplysninger om bæredygtige investeringer og rapporteringen herpå. Dette arbejde resulterede i, at det blev fundet uhensigtsmæssigt at bruge et referenceniveau til opnåelsen af afdelingens bæredygtige in-

vesteringsmål, når afdelingen i forvejen har til formål at leve op til Paris-aftalens langsigtede mål for den globale opvarmning. Referencebenchmarket blev derfor sløjfet, og prospekt-bilaget for afdelingen blev opdateret i 2024.

Bæredygtige Value Aktier KL

Afdeling Bæredygtige Value Aktier KL gav et afkast i andelsklasse A og W på henholdsvis 17,3% og 17,9% i 2024. Denne afkastudvikling var væsentligt højere end ledelsens forventning, men lavere end afdelingens benchmark på 25,4%. Afdelingens afkast findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afdelingen opnåede positive afkastbidrag fra amerikanske IT-aktier såsom Oracle, hvor markedet reagerede positivt på selskabets transformation mod cloud-baserede løsninger. Også amerikanske finansaktier, herunder Jefferies og Citigroup, var blandt de mest positive bidragsydere, da sektoren nød godt af høje markedsrenter og økonomisk vækst. I 4. kvartal oplevede finanssektoren endnu et kursløft, da Trump, som havde talt for deregulering, vandt valget.

Blandt afdelingens investeringer kom negative bidrag fra positioner i det amerikanske teknologiselskab, Intel, og den amerikanske sundhedsgigant, CVS Health Corp, der begge oplevede markante kurstab i 2024.

Ligesom sidste år var aktiemarkederne positivt påvirket af kursstigninger drevet af en mindre gruppe af selskaber, og igen var det sektorerne IT og kommunikation, som gav de højeste afkast. Value-segmentets manglende eksponering mod disse højt prissatte aktier gav negativt merafkast relativt til benchmark. Her var manglende eksponering mod Nvidia, Apple og Amazon de største negative bidragsydere.

Afdelingens overvægt i finanssektoren overskyggede til gengæld den negative indvirkning fra svage afkast i bl.a. materialesektoren. Geografisk trak den mindre overvægt i Europa og en undervægt i USA ned, hvorimod eksponeringen mod Japan bidrog positivt.

Danske Aktier KL

Afdeling Danske Aktier KL gav et afkast i andelsklasse A på 2,8% og i andelsklasse W og KW på 3,2% i 2024. Dette afkast var i den lave ende af ledelsens forventning for afdelingen. Afkastene var derimod højere end afdelingens benchmark, som var på 2,1%. Ledelsen finder derfor afkastudviklingen i afdelingen tilfredsstillende, markedet taget i betragtning.

Value Europa KL

Afdelingens afkastudvikling blev påvirket af, at europæiske aktier generelt steg mindre end det globale aktiemarked. Afdelingen opnåede alligevel et fornuftigt absolut afkast samt et positivt merafkast sammenlignet med benchmark i 2024.

Den største negative påvirkning af afkastet relativt til benchmark var den manglende eksponering mod SAP, som i 2024 steg med over 70%. Derudover påvirkede afdelingens investering i bilkoncernen Stellantis merafkastet negativt, da selskabet, ligesom konkurrenterne, kæmpede med faldende bilsalg. Den tyske gødningsproducent, K+S, og den franske supermarkedskæde, Carrefour, var også blandt de negative bidragsydere.

Foreningens otte obligationsafdelinger har forskellige risikoprofiler og investerer i forskellige dele af obligationsmarkedet. Afdelingerne er alle aktivt forvaltede og forsøger ikke at replikere benchmark, men at give et højere afkast over tid. Afdelingerne tager i deres investeringer hensyn til en eller flere ESG-risici og rapporterer alle i henhold til artikel 8 i Disclosuresforordningen.

Bolig

Afkastet i afdelingen blev positivt påvirket af rentefaldet i 2024, som sammen med indsnævring af kreditspændene medførte kursstigninger på korte og mellemlange obligationer. Den løbende renteindtægt bidrog også positivt til afkastet gennem året.

Afkastet i afdelingen relativt til benchmark blev positivt påvirket af en overvægt i konverterbare realkreditobligationer. Realkreditobligationerne i afdelingens portefølje oppebar en merrente sammenlignet med obligationerne i benchmark. Derudover gav ændringen af rentekurven i efteråret 2024 mulighed for at foretage skrå konverteringer, hvormed lange konverterbare obligationer blev indfriet til fordel for udstedelse af kortere rentetilpasningsobligationer. Den lavere udstedelsesaktivitet af konverterbare realkreditobligationer, men også lavere end ventede indfrielser understøttede den del af markedet og bidrog positivt til afdelingens merafstakst i 2024.

Afdeling Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL gav et afkast i andelsklasse A og W på henholdsvis 5,1% og 5,4% i 2024. Dette var lidt højere end ledelsens forventning, men lidt lavere end afdelingens benchmark på 5,8%. Ledelsen vurderer afdelingens afkast i 2024 som acceptabelt.

De største positive bidrag til afdelingens afkast kom fra virksomheder med laveste kreditvurderinger (BBB i invest-ment grade) og fra obligationer med kortere løbetider.

Ejendomssektoren gav også i 2024 de højeste sektorafkast og fortsatte dermed udviklingen fra 2023. Derudover blev det positive afkast drevet af den løbende renteindtægt fra afdelingens obligationer og lavere kreditpræmier, som dog blev delvist modvirket af højere renter. I relation til virksomheders kapitalstruktur gav efterstillet gæld et højere afkast end foranstillet (senior)gæld, primært fra ikke-finansielle virksomheder.

Afdelingens afkast relativt til benchmark tilskrives hovedsageligt en overvægt i finansielle virksomheder, hvor kapitalobligationer bidrog positivt. Afdelingens deltagelse i nyudstedelser bidrog også positivt. Dog var afdelingen undervægtet i ejendoms- og sundhedssektorerne, hvilket bidrog negativt til merafkastet.

I 2024 besluttede bestyrelsen at ændre afdelingens benchmark. Benchmark blev da pr. 15. maj 2024 ændret fra ICE Euro Corporate Paris-Aligned 3Y IR Duration Index til ICE BofA Euro Corporate Paris-Aligned Index. Formålet med skiftet var at få et benchmark, der mere præcist afspejler de underliggende investeringer i afdelingen.

Korte Obligationer KL

Afdeling Korte Obligationer KL gav et afkast i andelsklasse A på 4,4% og i andelsklasse W og KW på 4,5% i 2024. Dette var i den høje ende af ledelsens forventning og højere end benchmark på 3,5%. Afdelingens afkast i 2024 findes tilfredsstillende.

Den løbende renteindtægt bidrog positivt til afdelingens afkast gennem året. Afkastet i afdelingen blev endvidere positivt påvirket af rentefaldet i 2024, som sammen med indsnævring af kreditspændene medførte kursstigninger på korte obligationer.

Den aftagende danske inflation gjorde, at indekserede statsobligationer klarede sig marginalt dårligere end nominelle statsobligationer i 2024. Afdelingens eksponering her til bidrog derfor svagt negativt til afdelingens afkast i året.

Afdelingens afkast relativt til benchmark blev positivt påvirket af en overvægt i variabelt forrentede realkreditobligationer i 1. halvår, ligesom afdelingens eksponering til konverterbare, høj kupon realkreditobligationer gavnet afkastet gennem 2024. Disse realkreditobligationer oppebar en højere rente i forhold til obligationerne i benchmark, ligesom lav udstedelsesaktivitet og lavere end ventede indfrielse understøttede obligationskurserne.

Lange Obligationer KL

Afdeling Lange Obligationer KL gav et afkast i andelsklasse A på 4,6% og i andelsklasse W og KW på 4,8% i 2024. Dette var i den høje ende af ledelsens forventning og på niveau med afdelingens benchmark på 4,62%. Ledelsen finder afdelingens afkast i 2024 tilfredsstillende.

Den løbende renteindtægt bidrog positivt til afdelingens afkast gennem året. Afkastet i afdelingen blev endvidere positivt påvirket af rentefaldet i 2024, som sammen med indsnævring af kreditspændene medførte kursstigninger på realkreditobligationer.

Den aftagende danske inflation gjorde, at indekserede statsobligationer klarede sig marginalt dårligere end nominelle statsobligationer i 2024. Afdelingens eksponering her til bidrog derfor svagt negativt til afdelingens afkast i året.

Afkastet i afdelingen relativt til benchmark blev positivt påvirket af en overvægt i konverterbare realkreditobligationer. Realkreditobligationerne i afdelingens portefølje oppebar en merrente sammenlignet med obligationerne i benchmark. Derudover gav ændringen af rentekurven i efteråret 2024 mulighed for at foretage skrå konverteringer, hvormed lange konverterbare obligationer blev indfriet til fordel for udstedelse af kortere rentetilpasningsobligationer. Den lavere udstedelsesaktivitet af konverterbare realkreditobligationer, men også lavere end ventede indfrielse understøttede den del af markedet og bidrog positivt til afdelingens merafkast i 2024.

Mellemlange Obligationer KL

Afdeling Mellemlange Obligationer KL gav et afkast på 4,4% i andelsklasse A og 4,5% i andelsklasse W. Dette var i den høje ende af ledelsens forventning og oversteg afdelingens benchmark på 4,1%. Ledelsen finder afdelingens afkastudvikling i 2024 tilfredsstillende.

Afkastet blev positivt påvirket af rentefaldet i 2024, som sammen med indsnævring af kreditspændene førte til kursstigninger på korte og mellemlange obligationer. Den løbende renteindtægt bidrog også positivt til afkastet gennem året.

Den aftagende danske inflation gjorde, at indekserede statsobligationer klarede sig marginalt dårligere end nominelle statsobligationer i 2024. Afdelingens eksponering her til bidrog derfor svagt negativt til afdelingens afkast.

Relativt til benchmark blev afkastet i afdelingen positivt påvirket af en overvægt i konverterbare realkreditobligationer. Realkreditobligationerne i afdelingens portefølje oppebar en merrente sammenlignet med obligationerne i benchmark. Derudover gav ændringen af rentekurven i efteråret 2024 mulighed for at foretage skrå konverteringer, hvormed lange konverterbare obligationer blev indfriet til fordel for udstedelse af kortere rentetilpasningsobligationer. Den lavere udstedelsesaktivitet af konverterbare realkreditobligationer, men også lavere end ventede indfrielse understøttede den del af markedet og bidrog positivt til afdelingens merafkast i 2024.

Nye Obligationsmarkeder

Afdeling Nye Obligationsmarkeder KL opnåede i 2024 et afkast på 6,1% i andelsklasse A og 6,3% i andelsklasse W. Afkastet oversteg ledelsens forventning ved årets begyndelse og var højere end afdelingens benchmark på 4,3%. Afdelingens afkast i 2024 findes samlet set tilfredsstillende.

Afkastudviklingen i 2024 blev positivt påvirket af høje, løbende renteindtægter og indsnævring af kreditspændene i forhold til amerikanske statsobligationer. Dog bidrog en rentestigning i 2024 negativt til afkastet.

Særligt lande med de laveste kreditkvaliteter leverede gode afkast, hvilket markerede et comeback fra de foregående års dårlige afkast, hvor markedet har været præget af corona-nedlukninger, stramning af pengepolitikken, stigende råvarepriser og Ruslands invasion af Ukraine. Afdelingens overvægt af obligationer udstedt af Argentina, Ecuador, Sri Lanka, Ukraine og Zambia fra CCC-segmentet bidrog dermed positivt til det relative afkast i 2024.

I løbet af halvåret var afdelingen undervægtet i investment grade-udstedelser og i den øvre del af BB-segmentet, hvor risikopræmierne var historisk lave. Denne undervægt var fornuftig i 2024, hvor de amerikanske renter steg. En defensiv strategi i det mere rentefølsomme segment medførte et bedre afkast for afdelingen relativt til benchmark, da markedet som følge af stærk vækst og optimisme i 2024 begyndte at udfase de rentesænkninger, der var indpriset i markedet ved årets start og midten af året.

Virksomhedsobligationer HY KL og Virksomhedsobligationer HY Kort KL

Afdeling Virksomhedsobligationer HY KL gav et afkast i andelsklasse A og W på henholdsvis 7,8% og 8,1% i 2024. Afkastet var højere end ledelsens forventning primo året og var højere end afdelingens benchmark på 7,1%. Afdelingens afkast findes tilfredsstillende i 2024.

Afdeling Virksomhedsobligationer HY Kort KL opnåede i 2024 et afkast på 7,1% i andelsklasse A og 7,3% i andelsklasse W. Dette afkast var højere end ledelsens forventninger ved årets begyndelse og oversteg afdelingens benchmark på 5,8%. Ledelsen finder afdelingens afkast i 2024 tilfredsstillende.

Den positive absolutte afkastudvikling i afdelingerne blev drevet af høje løbende renteindtægter fra afdelingens obligationer og indsnævring af kreditspændene i 2024.

Relativt til benchmark nød afdelingerne godt af både en positiv selektion i alle porteføljens sektorer og en positiv vægtning. Især overvægt i finans og materialer bidrog til afdelingernes merafkast. Det positive bidrag fra finanssektoren var bredt funderet og kom blandt andet fra obligationer udstedt af banker, forsikringsselskaber, gældsinddrivelsesselskaber og investeringsselskaber. Finanssektoren som helhed nød godt af den positive markedsstemning gennem året og markedsdeltagernes opfattelse af lavere sandsynlighed for en "hård landing". Inden for materialer var der også flere af afdelingernes positioner, der bidrog positivt, herunder obligationer udstedt af guldmineselskaber samt andre råvarerrelaterede selskaber.

Indeksbaserede afdelinger

Foreningens indeksafdelinger har til formål at kopiere afkastudviklingen af de valgte markedsindeks. Et succeskriterie for afdelingerne er evnen til at følge afkastudviklingen på det valgte indeks tæt. Dette måles ved nøgletallet 'tracking error'. Tracking error bør helst være under 1%, men der kan være udfordringer med at nå derned på enkelte områder som small cap-aktier og emerging markets-aktier. Foreningens indeksbaserede afdelinger har fulgt benchmarkudviklingen tæt med en tracking error på eller under 0,5% målt på tre års historik, med undtagelse af INDEX Emerging Markets KL og INDEX USA Small Cap KL.

Afdelingernes afkastudvikling har generelt været positiv henover året. Der har imidlertid i 2024 været store afkastmæssige forskelle på de forskellige markeder, hvilket kommer til udtryk i indeksafdelingernes forskellige performance. Globale aktier og særligt aktier i USA har leveret meget høje afkast, som har været drevet af udviklingen i få store teknologiaktier. På det europæiske marked har udviklingen i stedet været mindre end på verdensmarkedet, og på det danske marked har udsving i indekset endda medført negativt afkast.

Foreningens indeksbaserede afdelinger leverede alle et positivt afkast for året, med undtagelse af afdeling INDEX OMX C25. Som følge af de store forskelle på markedsssegmenterne har afdelingerne performet vidt forskelligt i spændet -1% til +44%. Med undtagelse af INDEX OMX C25 har afdelingerne klaret sig tilfredsstillende.

INDEX Bæredygtige Japan KL

Afdeling INDEX Bæredygtige Japan KL opnåede i 2024 et afkast på 11,7%, hvilket var højere end ledelsens forventninger ved årets begyndelse. Afkastet var på niveau med afdelingens benchmark, som var på 11,8%. Samlet set vurderes afdelingens afkast i 2024 som tilfredsstillende.

Det japanske aktiemarked (målt ved afdelingens benchmark MSCI Japan ESG) og afdelingen leverede begge et højt positivt afkast. De bæredygtighedskriterier, som indekset og afdelingen er underlagt, resulterede dog i, at både indekset og afdelingen leverede afkast for 2024, der var lavere end det overordnede marked.

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 0,41% ultimo 2024.

INDEX Dow Jones Sustainability World KL

Afdeling INDEX Dow Jones Sustainability World KL opnåede i 2024 et afkast på 17,2%, hvilket var væsentligt højere end ledelsens forventning. Afkastet var på niveau med afdelingens benchmark på 17,9%. Samlet vurderes afdelingens afkast i 2024 acceptabelt.

Det globale aktiemarked leverede et meget højt positivt afkast. Afdelingens benchmark, som er designet til at udvælge de øverste 10% målt på bæredygtighed, gav også et højt afkast, men det var lavere end det generelle globale marked.

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 0,36% ultimo 2024.

INDEX Emerging Markets KL

Afdeling INDEX Emerging Markets KL opnåede i 2024 et afkast på 15%, som var højere end ledelsens forventninger for året. Afkastet var på niveau med afdelingens benchmark, som var på 15,5%. Afdelingens afkastudvikling i 2024 findes derfor tilfredsstillende.

Afdelingens afkast i 2024 blev påvirket af, at emerging markets-aktier ikke opnåede lige så højt afkast som det globale aktiemarked. Afdelingens politik omkring bæredygtige investeringer bidrog derudover negativt i forhold til afkastet i afdelingens benchmark (MSCI Emerging Markets).

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 1,15% ultimo 2024.

INDEX Europa Growth KL

Afdeling INDEX Europa Growth KL gav et afkast på 6,2% i 2024. Afkastet var højere end ledelsens forventning for året og på niveau med afdelingens benchmark, som gav et afkast på 6%. Afdelingens afkast i 2024 findes samlet set tilfredsstillende.

Ligesom det globale marked gav også europæiske aktier et positivt afkast for året. Dette var dog markant lavere end det globale marked. Derudover gav growth-segmentet af det europæiske marked (målt ved afdelingens benchmark MSCI Europe Growth) et lavere afkast end value-segmentet (målt ved MSCI Europe Value).

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 0,25% ultimo 2024.

INDEX Europa Small Cap KL

Afdeling INDEX Europa Small Cap KL opnåede i 2024 et afkast på 5,4%, hvilket var lidt højere end ledelsens forventninger ved årets begyndelse. Afkastet var på niveau med afdelingens benchmark, som var på 5,7%. Afdelingens afkast for 2024 findes tilfredsstillende.

Ligesom det globale marked gav også europæiske aktier et positivt afkast for året. Dette var dog markant lavere end det globale marked. Derudover gav de mindre aktier i small cap-segmentet af det europæiske marked (målt ved afdelingens benchmark MSCI Europe Small Cap) et lavere afkast end large cap-delen.

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 0,80% ultimo 2024.

INDEX Europa Value KL

Afdeling INDEX Europa Value KL opnåede i 2024 et afkast på 11%, som var højere end ledelsens forventning ved årets begyndelse. Afkastet var på niveau med afdelingens benchmark på 11,1%. Derfor findes afdelingens afkast i 2024 tilfredsstillende.

Ligesom det globale marked gav også europæiske aktier et positivt afkast for året. Dette var dog markant lavere end det globale marked. Value-segmentet af det europæiske marked (målt ved afdelingens benchmark MSCI Europe Value) gav dog et højere afkast end growth-segmentet (målt ved MSCI Europe Growth). Afdelingens politik omkring bæredygtige investeringer bidrog derudover marginalt negativt i forhold til afkastet i afdelingens benchmark.

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 0,44% ultimo 2024.

INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

Afdeling INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL opnåede i 2024 et afkast på 19,0%, hvilket var væsentligt højere end ledelsens forventninger ved årets begyndelse. Afkastet var på niveau med afdelingens benchmark, som var på 19,2%. Derfor anses afdelingens afkast i 2024 som tilfredsstillende.

Det globale aktiemarked leverede et højt positivt afkast i 2024. Ligesom i 2023 var det høje afkast især drevet af en stærk performance i nogle få store amerikanske aktier. 'Magnificent seven', som refererer til en gruppe af syv store teknologiselskaber, der har haft en betydelig indflydelse på markedet, var fortsat et tema i 2024. Koncentrationen i disse selskaber steg yderligere i løbet af året, hvormed en betydelig del af afkastet kom herfra.

Det er forventeligt, at afdelingens benchmark ikke kan følge med det overordnede marked ved kraftige stigninger, fordi det ikke indeholder magnificent seven-aktier med samme vægt som et markedsværdivægtet indeks. Et markedsværdivægtet indeks vægter aktier baseret på deres markedsværdi, hvilket betyder, at større selskaber får større vægt. Til gengæld opførte benchmark sig som ventet og viste sin kvalitet som kapitalbevarende strategi under de kraftige markedsfald i første uge af både august og september. I disse perioder tabte benchmark markant mindre end det overordnede marked.

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 0,38% ultimo 2024.

INDEX OMX C25 KL

Afdeling INDEX OMX C25 KL gav i 2024 et afkast på -1,2%, hvilket var lavere end ledelsens forventninger ved årets begyndelse. Afkastet var også lidt lavere end afdelingens benchmark, som var på -0,9%. Ud fra en samlet vurdering finder ledelsen afkastudvikling i 2024 acceptabel, markedet taget i betragtning.

Det toneangivende danske aktieindeks, OMX C25, som er afdelingens benchmark, gav et negativt afkast for året, i modsætning til det globale aktiemarked. Dette resultat dækker over et år med store udsving for hele indekset, men især for nogle af de enkelte selskaber. For eksempel sluttede DSV året som det selskab med størst vægt i indekset, en titel der i mange år har tilhørt Novo Nordisk.

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 0,09% ultimo 2024.

INDEX Stabile Obligationer KL

Afdeling INDEX Stabile Obligationer KL opnåede i 2024 et afkast på 4,0% i både andelsklasse A og W. Dette afkast var på niveau med ledelsens forventninger for året og matchede afdelingens benchmark, som var på 4,1%. Derfor anses afdelingens afkast i 2024 som tilfredsstillende.

Afkastet blev positivt påvirket af rentefaldet i 2024, som sammen med indsnævring af kreditspændene førte til kursstigninger på korte og mellemlange obligationer. Den løbende renteindtægt bidrog også positivt til afkastet gennem året.

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 0,49% ultimo 2024, hvilket er højere end forventningen på 0,30%. At den beregnede tracking error ultimo 2024 oversteg dette niveau, skyldes, at man betragter historiske afvigelser over en 3-årig periode, hvor 2022 var præget af ekstraordinære markedsforhold på obligationsmarkedet med stigende renter og høj inflation.

INDEX USA Growth KL

Afdeling INDEX USA Growth KL gav et afkast på 44,2% i 2024, hvilket var væsentligt højere end den forventning, ledelsen havde ved starten af året. Afkastet var dog lidt lavere end i afdelingens benchmark på 44,9%. Ledelsen vurderer derfor afdelingens afkastudvikling som værende acceptabel.

Det amerikanske aktiemarked leverede igen i år høje afkast drevet af især en meget stærk efterspørgsel efter aktier i store teknologiselskaber. For eksempel Nvidia gav således et afkast på omkring 190% i 2024. Dette bidrog til, at forskellen mellem markedets value- og growth-segment igen i år var temmelig markant. I denne opsplittning leverede growth-segmentet det højeste afkast på det amerikanske marked.

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 0,30% ultimo 2024.

INDEX USA Small Cap KL

Afdeling INDEX USA Small Cap KL gav et afkast på 17,5% i 2024. Afkastet var højere end ledelsens forventning primo året, men lavere end afdelingens benchmark, som steg 19,1%. Afdelingens afkast i 2024 findes derfor ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Det amerikanske aktiemarked leverede igen i år høje afkast drevet af især en meget stærk efterspørgsel efter aktier i store teknologiselskaber. For eksempel Nvidia gav således et afkast på omkring 190% i 2024. De mindre aktier i small cap-segmentet af det amerikanske marked (målt ved afdelingens benchmark MSCI USA Small Cap) leverede et lavere afkast end large cap-segmentet.

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 1,23% ultimo 2024.

INDEX USA Value KL

Afdeling INDEX USA Value KL opnåede i 2024 et afkast på 21,1%, hvilket var væsentligt højere end ledelsens forventninger ved årets begyndelse. Afkastet var på niveau med afdelingens benchmark, som var på 21,4%. Derfor findes afdelingens afkast i 2024 tilfredsstillende.

Det amerikanske aktiemarked leverede igen i år høje afkast drevet af især en meget stærk efterspørgsel efter aktier i store teknologiselskaber, som for eksempel Nvidia. Dette bidrog til, at forskellen mellem markedets value- og growth-segment igen i år var temmelig markant. I denne opsplitning leverede value-segmentet det laveste afkast. Afdelingens politik omkring bæredygtige investeringer bidrog endvidere en smule negativt i forhold til afkastet i afdelingens benchmark.

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 0,37% ultimo 2024.

Blandede afdelinger

Foreningens syv mix-afdelinger består af en blanding af aktier og obligationer og nød godt af, at begge aktivklasser leverede positive afkast i 2024. Afdelingerne klarede sig derfor generelt bedre end forventet primo året, men lavere end eller på niveau med de respektive benchmark.

Investeringsstilen i afdelingerne er aktiv, og der tages hensyn til en eller flere ESG-risici i investeringerne. Afdelingerne investerer og rapporterer således efter artikel 8 i Disclosuresforordningen.

Aktiekomponenten i afdelingerne blev særligt påvirket af stærke præstationer i teknologiselskaber og generelle kursstigninger på de globale aktiemarkeder. Det positive bidrag fra obligationsdelen af afdelingernes portefølje kom især fra løbende renteindtjening samt rentefald og indsnævringen af kreditspændene. Underperformance i afdelingerne i forhold til benchmark skyldtes hovedsageligt afdelingernes undervægt af teknologiaktier.

Mix Aktier KL

Afdeling Mix Aktier KL gav et afkast i andelsklasse A på 23,4% og i andelsklasse W og KW på 24,0% i 2024. Dette var væsentligt højere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet lavere end afdelingens benchmark, som var på 25,4%. Afdelingens afkast i 2024 findes derfor ikke tilfredsstillende set i forhold til benchmark.

Det absolutte afkast i afdelingen blev drevet af et globalt aktiemarked, der leverede et højt positivt afkast i 2024. Som det også var tilfældet i 2023, var det høje afkast især båret af en stærk performance i nogle få store amerikanske teknologiselskaber.

Afdelingens afkast steg med 7,8 procentpoint i august måned grundet en forligsaftale mellem Deutsche Bank og Sparinvest. Uden denne forligsaftale ville afdelingen for året have performeret ringere i forhold til benchmark. Årsagen hertil skyldes primært underperformance hos de underliggende aktive aktieforvaltere, hvor der generelt for de aktive strategier var en undervægt til amerikanske teknologiaktier. Derudover bidrog allokeringen til danske aktier negativt, da det danske aktiemarked gav lavere afkast end verdensmarkedsindekset i 2024.

Mix Maksimum Risiko KL

Afdeling Mix Maksimum Risiko KL gav et afkast i andelsklasse A på 14,1% og i andelsklasse W og KW på 14,7% i 2024. Afkastet var højere end ledelsens forventning primo året, men lavere end afdelingens benchmark, som var på 22,1%. Afdelingens afkast i 2024 findes derfor ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Det absolutte afkast i afdelingen blev drevet af et globalt aktiemarked, der leverede et højt positivt afkast i 2024. Som det også var tilfældet i 2023, var det høje afkast især båret af stærke aktiekursstigninger i nogle få store amerikanske teknologiselskaber.

Afdelingen leverede et negativt merafkast i forhold til benchmark. Dette skyldtes primært underperformance hos de underliggende aktive aktieforvaltere, hvor der generelt for de aktive strategier var en undervægt til amerikanske teknologiaktier. Derudover bidrog allokeringen til danske aktier negativt, da det danske aktiemarked gav lavere afkast end verdensmarkedsindekset i 2024. Det relative afkast blev derimod trukket en smule op af obligationskomponenten, hvor danske obligationer og high yield-segmentet leverede flotte afkast i forhold til benchmark.

Bestyrelsen besluttede sidste år at ændre afdelingens benchmark. Benchmark blev derfor pr. 1. januar 2024 ændret fra 85% MSCI ACWI Net Total Return DKK Index, 7,5% Nordea Danish Government Bond 7Y Constant-maturity Index og 7,5% Nordea Danish Mortgage Bond 5Y Constant-maturity Index til 85% MSCI ACWI Net Total Return DKK Index, 7,5% Nykredit Constant Maturity 5Y Callable Mortgage og 7,5% Nykredit Constant Maturity 7Y Government bond. Formålet med skiftet var at få et benchmark, der mere præcist afspejler de underliggende investeringer i afdelingen.

Mix Høj Risiko KL

Afdeling Mix Høj Risiko KL gav et afkast i andelsklasse A på 11,8% og i andelsklasse W og KW på 12,3% i 2024. Afkastet var højere end ledelsens forventning primo året, men lavere end afdelingens benchmark, som steg 17,8%. Afdelingens afkast i 2024 er samlet set ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Det absolutte afkast i afdelingen blev drevet af et globalt aktiemarked, der leverede et højt positivt afkast i 2024. Som det også var tilfældet i 2023, var det høje afkast især båret af en stærk performance i nogle få store amerikanske teknologiselskaber.

Afdelingen gav et negativt merafkast i forhold til benchmark. Dette skyldes primært underperformance hos de underliggende aktive aktieforvaltere, hvor der generelt for de aktive strategier var en undervægt til amerikanske teknologiaktier. Derudover bidrog allokeringen til danske aktier negativt, da det danske aktiemarked gav lavere afkast end verdensmarkedsindekset i 2024. Obligationskomponenten trak derimod merafkastet en smule op på grund af høje afkast fra danske obligationer og high yield-segmentet i forhold til benchmark.

Bestyrelsen besluttede sidste år at ændre afdelingens benchmark. Benchmark blev derfor pr. 1. januar 2024 ændret fra 65% MSCI ACWI Net Total Return DKK Index, 17,5% Nordea Danish Government Bond 7Y Constant-maturity Index og 17,5% Nordea Danish Mortgage Bond 5Y Constant-maturity Index til 65% MSCI ACWI Net Total Return DKK Index, 17,5% Nykredit Constant Maturity 5Y Callable Mortgage og 17,5% Nykredit Constant Maturity 7Y Government bond. Formålet med skiftet var at få et benchmark, der mere præcist afspejler de underliggende investeringer i afdelingen.

Mix Mellem Risiko KL

Afdeling Mix Mellem Risiko KL opnåede i 2024 et afkast på 10,1% i andelsklasse A og 10,1% i andelsklasse W og KW. Dette var højere end ledelsens forventning, men lavere end afdelingens benchmark på 13,7%. Afdelingens afkast i 2024 findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkastet blev positivt påvirket af rentefaldet på det danske marked i 2024, som sammen med indsnævring af kreditspændene medførte kursstigninger på obligationerne i afdelingen. Derudover blev afdelingen positivt påvirket af den generelle stigning på det globale aktiemarked i 2024. Som det også var tilfældet sidste år, var det høje afkast på globale aktier især båret af stærke aktiekursstigninger i nogle få store amerikanske teknologiselskaber.

Afdelingen leverede et negativt merafkast i forhold til benchmark. Dette skyldtes primært underperformance hos de underliggende aktive aktieforvaltere, hvor der generelt for de aktive strategier var en undervægt til amerikanske teknologiaktier. Derudover bidrog allokeringen til danske aktier negativt, da det danske aktiemarked gav lavere afkast end verdensmarkedsindekset i 2024. Det relative afkast blev derimod trukket op af obligationskomponenten, hvor særligt danske obligationer og high yield-segmentet leverede høje afkast i forhold til benchmark.

Bestyrelsen besluttede sidste år at ændre afdelingens benchmark. Benchmark blev derfor pr. 1. januar 2024 ændret fra 45% MSCI ACWI Net Total Return DKK Index, 27,5% Nordea Danish Government Bond 5Y Constant-maturity Index og 27,5% Nordea Danish Mortgage Bond 5Y Constant-maturity Index til 45% MSCI ACWI Net Total Return DKK Index, 27,5% Nykredit Constant Maturity 5Y Callable Mortgage og 27,5% Nykredit Constant Maturity 5Y Government bond. Formålet med skiftet var at få et benchmark, der mere præcist afspejler de underliggende investeringer i afdelingen.

Mix Lav Risiko KL

Afdeling Mix Lav Risiko KL gav et afkast i andelsklasse A på 7,8% og i andelsklasse W og KW på 7,8% i 2024. Afkastet var højere end ledelsens forventning primo året. Afkastet var dog lavere end benchmark, hvor afkastet lød på 8,8%. Afdelingens performance i 2024 er samlet set mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkastet blev positivt påvirket af rentefaldet på det danske marked i 2024, som sammen med indsnævring af kreditspændene medførte kursstigninger på obligationerne i afdelingen. Derudover blev afdelingen positivt påvirket af den generelle stigning på det globale aktiemarked i 2024. Som det også var tilfældet i 2023, var det høje afkast på globale aktier især båret af stærke aktiekursstigninger i nogle få store amerikanske teknologiske selskaber.

Afdelingen leverede et negativt merafkast i forhold til benchmark. Dette skyldtes primært underperformance hos de underliggende aktive aktieforvaltere, hvor der generelt for de aktive strategier var en undervægt til amerikanske teknologiske aktier. Derudover bidrog allokeringen til danske aktier negativt, da det danske aktiemarked gav lavere afkast end verdensmarkedsindekset i 2024. Det relative afkast blev derimod trukket op af obligationskomponenten, hvor særligt danske obligationer og high yield-segmentet leverede høje afkast i forhold til benchmark.

Bestyrelsen besluttede sidste år at ændre afdelingens benchmark. Benchmark blev derfor pr. 1. januar 2024 ændret fra 25% MSCI ACWI Net Total Return DKK Index, 37,5% Nordea Danish Government Bond 5Y Constant-maturity Index og 37,5% Nordea Danish Non-Callable Mortgage Bond 3Y Constant-maturity Index til 25% MSCI ACWI Net Total Return DKK Index, 37,5% Nykredit Constant Maturity 3Y Bullet Covered og 37,5% Nykredit Constant Maturity 5Y Government bond. Formålet med skiftet var at få et benchmark, der mere præcist afspejler de underliggende investeringer i afdelingen.

Mix Minimum Risiko KL

Afdeling Mix Minimum Risiko KL gav et afkast i andelsklasse A på 6,7% og i andelsklasse W og KW på 6,7% i 2024. Dette var højere end ledelsens forventninger ved årets begyndelse og på niveau med afdelingens benchmark på 6,6%. Afdelingens afkast i 2024 findes samlet set tilfredsstillende.

Afdelingens absolutte afkast blev positivt påvirket af rentefaldet på det danske marked i 2024, som sammen med indsnævring af kreditspændene medførte kursstigninger på obligationerne i afdelingen. Derudover generelt set leverede det globale aktiemarked et højt positivt afkast i 2024. Som det også var tilfældet sidste år, var det høje afkast på globale aktier især båret af en stærk performance i nogle få store amerikanske teknologiske selskaber.

Afdelingen leverede et positivt merafkast i forhold til benchmark. Merafkastet skyldtes primært afdelingens obligationskomponent, hvor særligt danske obligationer og high yield-segmentet leverede høje afkast i forhold til benchmark. Aktiekomponenten bidrog negativt til den relative performance, primært grundet en undervægt i amerikanske teknologiske aktier.

Bestyrelsen besluttede sidste år at ændre afdelingens benchmark. Benchmark blev derfor pr. 1. januar 2024 ændret fra 42,5% Nordea Danish Government Bond 3-year Constant-maturity Index, 42,5% Nordea Danish Non-Callable Mortgage Bond 3Y Constant-maturity Index og 15% MSCI ACWI Net Total Return DKK Index til 42,50% Nykredit Constant Maturity 3Y Government bond, 42,50% Nykredit Constant Maturity 3Y Bullet Covered og 15% MSCI ACWI Net Total Return DKK Index. Formålet med skiftet var at få et benchmark, der mere præcist afspejler de underliggende investeringer i afdelingen.

Mix Rente KL

Afdeling Mix Rente KL gav et afkast i andelsklasse A på 5,1% og i andelsklasse W og KW på 5,1% i 2024, hvilket var i den høje ende af ledelsens forventning. Afkastet var derudover højere end afdelingens benchmark på 4,1%, og afdelingens afkastudvikling findes derfor tilfredsstillende.

Afdelingen leverede dermed både et positivt absolut afkast og et merafkast relativt til benchmark. Eksponeringen til variabelt forrentede obligationer og konverterbare realkreditobligationer med høj kuponrente bidrog positivt til afkastet, da disse obligationer leverede højere afkast end andre realkreditobligationer. Derudover bidrog afdelingens eksponering til korte high yield-obligationer og emerging markets-obligationer positivt til afkastet på grund af høj løbende renteindtægt samt kursavancer som følge af kreditspændsindsnævringerne på realkreditobligationer.

Regnskabsresultat og formueudvikling mv.

I 2024 blev foreningens samlede regnskabsmæssige resultat på 8.962,7 mio. kr. mod 5.993,3 mio. kr. året før.

Den samlede formue i foreningen var 89.491 mio. kr. ved udgangen af året mod 75.687 mio. kr. ved starten af året. Formuen i foreningen voksede med ca. 18% i 2024. Formueforøgelsen kan tilskrives samlede emissioner i foreningen på 17.841 mio. kr. med fradrag af udlodninger på 3.477 mio. kr. og modvirket af indløsninger på totalt 10.804 mio. kr. Derudover blev formueforøgelsen påvirket af afdelingens regnskabsmæssige resultat.

En oversigt over resultat, formue og indre værdi pr. andel for foreningens afdelinger er vist i tabellen 'Resultat og formue i 2024'.

Omkostninger i for de enkelte afdelinger i foreningen

I 2024 var foreningens samlede administrationsomkostninger 550,0 mio. kr. mod 429,3 mio. kr. året før.

I 2024 var omkostningerne målt i procent af den gennemsnitlige formue 0,66% mod 0,67% året før.

En oversigt over omkostningsprocenten for de enkelte afdelinger i foreningen er vist i tabellen 'Omkostningsprocenter'.

Udviklingen i de enkelte afdelingers omkostningsprocent har i 2024 været stabil og på linje med foregående år.

Justeringer vedrørende bæredygtige investeringer

Reglerne udbygges løbende på området for oplysning og rapportering om bæredygtige investeringer (Disclosureforordningen), ligesom fortolkninger og nye retningslinjer fra ESMA og Finanstilsynet skaber klarhed for håndteringen af bæredygtighedskriterier i investeringerne og rapporteringen herpå.

På baggrund heraf har foreningens ledelse og rådgivere arbejdet med området og foretaget tilrettelæggelser i 2024. Dette arbejde har resulteret i justeringer, der bl.a. har medført beslutning om fjernelse af overflødige referencebenchmark, redefineret definitionen på bæredygtige investeringer samt opbygget en ny metode til vurdering af god ledelsespraksis i de selskaber, foreningens afdelinger investerer i.

De nye tiltag er delvist blevet implementeret i 2024 og forventes fuldt indarbejdet i løbet af 2025.

Active Share og Tracking Error

Foreningens aktieafdelinger, obligationsafdelinger og blandede afdelinger er alle aktivt forvaltede. De forsøger dermed ikke at replikere et benchmark, men at nå et højere afkast over tid.

Foreningens indeksafdelinger følger passive investeringsstrategier og målsætningen er at opnå et afkast, som svarer til de pågældende afdelingers respektive sammenligningsindeks.

Risikomålet Active Share beregnes for aktieafdelinger og måler forskellen i værdipapirbeholdningens sammensætning i en afdeling i forhold til afdelingens valgte benchmark. Værdien af Active Share kan være mellem 0% og 100%. En lav værdi (under 20%) indikerer en portefølje, der beholdningsmæssigt er tæt på benchmark. En høj værdi (over 80%) indikerer en beholdning, der afviger væsentligt fra sammensætningen af benchmark og dermed en stor mulighed for, at afdelingens afkast afviger fra afkastudviklingen for benchmark.

Tracking Error er et mål for, hvor tæt en afdelings afkast følger benchmark. En værdi under 1% indikerer en afdeling, der følger benchmark tæt, mens en værdi over 3% viser, at en afdelings afkast afviger væsentligt fra benchmarkudviklingen.

I afdelingsregnskaberne for afdelinger med mere end tre års historik og som benytter et benchmark er Active Share angivet for hver aktieafdeling og Tracking error fremgår for alle afdelinger.

Generalforsamling for de enkelte afdelinger i foreningen

Generalforsamlingen blev afholdt den 16. april 2024, hvor årsrapporten for 2023 blev godkendt.

Bestyrelsens forslag til justeringer i foreningens vedtægter blev endvidere vedtaget på generalforsamlingen.

Bestyrelsen blev genvalgt, og EY blev genvalgt som foreningens revisor.

Afkastudviklingen i 2024

Afdeling og andelsklasse	Afkast 2024	Benchmark-afkast 2024
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	13,8%	25,4%
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	14,3%	25,4%
Bæredygtige Aktier KL A	13,9%	25,4%
Bæredygtige Aktier KL W	14,5%	25,4%
Bæredygtige Value Aktier KL A	17,3%	25,4%
Bæredygtige Value Aktier KL W	17,9%	25,4%
Danske Aktier KL A	2,8%	2,1%
Danske Aktier KL W	3,2%	2,1%
Danske Aktier KL KW	3,2%	2,1%
Globale Fokusaktier KL A	16,5%	25,4%
Globale Fokusaktier KL W	17,1%	25,4%
Value Aktier KL A	16,7%	26,6%
Value Aktier KL W	17,3%	26,6%
Value Emerging Markets KL A	8,9%	14,7%
Value Emerging Markets KL W	9,4%	14,7%
Value Europa KL A	9,2%	8,6%
Value Europa KL W	9,7%	8,6%
Bolig	4,2%	4,1%
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	5,1%	5,8%
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	5,4%	5,8%
Korte Obligationer KL A	4,4%	3,5%
Korte Obligationer KL W	4,5%	3,5%
Korte Obligationer KL KW	4,5%	3,5%
Lange Obligationer KL A	4,6%	4,6%
Lange Obligationer KL W	4,8%	4,6%
Lange Obligationer KL KW	4,8%	4,6%
Mellemlange Obligationer KL A	4,4%	4,1%
Mellemlange Obligationer KL W	4,5%	4,1%
Nye Obligationsmarkeder KL A	6,1%	4,3%
Nye Obligationsmarkeder KL W	6,3%	4,3%
Virksomhedsobligationer HY KL A	7,8%	7,1%
Virksomhedsobligationer HY KL W	8,1%	7,1%
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	7,1%	5,8%
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	7,3%	5,8%
INDEX Bæredygtige Japan KL	11,7%	11,8%
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	17,2%	17,9%
INDEX Emerging Markets KL	15,0%	15,5%

PRRmeaodtkukurneenttrngjke:50M4EJN1<300U1D<6P00ES:HHBEB:5E:ME2W1W-051X2B3

Ledelsesberetning

INDEX Europa Growth KL	6,2%	6,0%
INDEX Europa Small Cap KL	5,4%	5,7%
INDEX Europa Value KL	11,0%	11,1%
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	19,0%	19,2%
INDEX OMX C25 KL	-1,2%	-0,9%
INDEX Stabile Obligationer KL A	4,0%	4,1%
INDEX Stabile Obligationer KL W	4,0%	4,1%
INDEX USA Growth KL	44,2%	44,9%
INDEX USA Small Cap KL	17,5%	19,1%
INDEX USA Value KL	21,1%	21,4%
Mix Aktier KL A	23,4%	25,4%
Mix Aktier KL W	24,0%	25,4%
Mix Aktier KL KW	24,0%	25,4%
Mix Maksimum Risiko KL A	14,1%	22,1%
Mix Maksimum Risiko KL W	14,7%	22,1%
Mix Maksimum Risiko KL KW	14,7%	22,1%
Mix Høj Risiko KL A	11,8%	17,8%
Mix Høj Risiko KL W	12,3%	17,8%
Mix Høj Risiko KL KW	12,3%	17,8%
Mix Mellem Risiko KL A	9,6%	13,7%
Mix Mellem Risiko KL W	10,1%	13,7%
Mix Mellem Risiko KL KW	10,1%	13,7%
Mix Lav Risiko KL A	7,5%	8,8%
Mix Lav Risiko KL W	7,8%	8,8%
Mix Lav Risiko KL KW	7,8%	8,8%
Mix Minimum Risiko KL A	6,4%	6,6%
Mix Minimum Risiko KL W	6,7%	6,6%
Mix Minimum Risiko KL KW	6,7%	6,6%
Mix Rente KL A	5,0%	4,1%
Mix Rente KL W	5,1%	4,1%
Mix Rente KL KW	5,1%	4,1%

PRAMTODTAKUMERTTNGJE:504EJN1300UD30P0ESHHBEB5E4EDW4-05X2B3

Ledelsesberetning

Resultat og formue i 2024

Afdeling og andelsklasse	Resultat i mio. kr.	Formue i mio. kr.	Indre værdi i kr. pr. andel
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	22,4	204,5	306,2
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	0,9	22,4	317,2
Bæredygtige Aktier KL A	71,9	574,3	155,2
Bæredygtige Aktier KL W	473,4	3.979,6	155,7
Bæredygtige Value Aktier KL A	4,0	25,5	121,9
Bæredygtige Value Aktier KL W	333,9	2.458,0	122,5
Danske Aktier KL A	12,9	402,5	215,8
Danske Aktier KL W	21,9	1.012,8	216,8
Danske Aktier KL KW	-0,3	27,1	216,8
Globale Fokusaktier KL A	8,3	71,3	118,3
Globale Fokusaktier KL W	0,1	52,2	118,7
Value Aktier KL A	622,8	4.139,1	617,7
Value Aktier KL W	1.196,1	8.060,7	624,2
Value Emerging Markets KL A	14,0	150,1	142,2
Value Emerging Markets KL W	17,3	632,6	143,4
Value Europa KL A	30,9	320,8	117,3
Value Europa KL W	9,2	85,0	119,4
Bolig	6,1	152,4	97,1
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	13,7	253,6	102,3
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	50,9	1.094,4	103,9
Korte Obligationer KL A	70,8	1.383,1	113,7
Korte Obligationer KL W	79,2	1.758,6	113,9
Korte Obligationer KL KW	0,7	18,4	113,9
Lange Obligationer KL A	17,1	387,2	95,5
Lange Obligationer KL W	226,5	5.636,6	96,0
Lange Obligationer KL KW	0,3	6,4	96,0
Mellemlange Obligationer KL A	61,5	1.449,5	101,9
Mellemlange Obligationer KL W	229,9	4.802,5	102,3
Nye Obligationsmarkeder KL A	24,9	425,3	99,2
Nye Obligationsmarkeder KL W	74,5	789,3	100,5
Virksomhedsobligationer HY KL A	18,0	235,6	94,9
Virksomhedsobligationer HY KL W	96,3	1.547,3	95,8
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	56,7	908,8	97,6
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	61,0	1.303,8	98,6
INDEX Bæredygtige Japan KL	30,0	244,7	71,1
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	699,9	4.814,7	219,7
INDEX Emerging Markets KL	191,6	1.322,4	144,1

Ledelsesberetning

INDEX Europa Growth KL	51,3	922,7	159,2
INDEX Europa Small Cap KL	26,9	375,9	173,8
INDEX Europa Value KL	74,7	744,2	121,3
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	663,9	3.419,0	149,6
INDEX OMX C25 KL	-51,5	4.016,0	261,3
INDEX Stabile Obligationer KL A	110,1	2.568,7	138,8
INDEX Stabile Obligationer KL W	0,0	0,9	138,8
INDEX USA Growth KL	1.606,5	7.680,1	203,0
INDEX USA Small Cap KL	71,7	859,8	134,1
INDEX USA Value KL	97,0	612,7	103,7
Mix Aktier KL A	39,9	207,8	150,6
Mix Aktier KL W	0,6	1,3	152,0
Mix Aktier KL KW	5,0	48,9	152,0
Mix Maksimum Risiko KL A	3,5	33,2	118,7
Mix Maksimum Risiko KL W	16,9	124,7	119,3
Mix Maksimum Risiko KL KW	60,8	602,8	119,3
Mix Høj Risiko KL A	70,0	656,6	127,7
Mix Høj Risiko KL W	40,0	355,4	130,5
Mix Høj Risiko KL KW	185,7	1.994,8	130,5
Mix Mellem Risiko KL A	207,2	2.271,6	110,5
Mix Mellem Risiko KL W	76,5	818,9	111,3
Mix Mellem Risiko KL KW	310,1	3.852,9	111,3
Mix Lav Risiko KL A	167,3	2.281,9	104,5
Mix Lav Risiko KL W	71,3	893,1	104,9
Mix Lav Risiko KL KW	157,0	2.395,0	104,9
Mix Minimum Risiko KL A	3,4	52,7	99,9
Mix Minimum Risiko KL W	14,4	223,0	100,8
Mix Minimum Risiko KL KW	21,5	376,1	100,8
Mix Rente KL A	8,1	242,7	101,7
Mix Rente KL W	2,9	83,7	102,2
Mix Rente KL KW	0,7	20,6	102,2

PRRmeo0t0k0urne0ttr0ag0e:50M0E0N0I0300Y0D0G0R0O0B0S0H0B0E0B0E0M0D0W0Q0S0X0R0B

Omkostningsprocenter

Afdeling og andelsklasse	Omk.procent 2024	Omk.procent 2023	Omk.procent 2022
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	1,71	1,71	1,71
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	1,21	1,21	1,21
Bæredygtige Aktier KL A	1,70	1,70	1,70
Bæredygtige Aktier KL W	1,20	1,20	1,20
Bæredygtige Value Aktier KL A	1,86	1,86	1,86
Bæredygtige Value Aktier KL W	1,36	1,36	1,36
Danske Aktier KL A	1,41	1,41	1,41
Danske Aktier KL W	1,01	1,01	1,01
Danske Aktier KL KW	1,01	1,01	0,91
Globale Fokusaktier KL A	1,69	1,69	1,69
Globale Fokusaktier KL W	1,19	1,19	1,19
Value Aktier KL A	1,86	1,86	1,86
Value Aktier KL W	1,36	1,36	1,36
Value Emerging Markets KL A	1,90	1,90	1,90
Value Emerging Markets KL W	1,40	1,40	1,40
Value Europa KL A	1,86	1,86	1,86
Value Europa KL W	1,36	1,36	1,36
Bolig	0,22	0,22	0,22
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	0,93	0,93	0,93
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	0,68	0,68	0,68
Korte Obligationer KL A	0,24	0,24	0,24
Korte Obligationer KL W	0,19	0,19	0,19
Korte Obligationer KL KW	0,19	0,17	0,00
Lange Obligationer KL A	0,44	0,44	0,44
Lange Obligationer KL W	0,29	0,29	0,29
Lange Obligationer KL KW	0,29	0,25	0,00
Mellemlange Obligationer KL A	0,38	0,38	0,38
Mellemlange Obligationer KL W	0,28	0,28	0,28
Nye Obligationsmarkeder KL A	1,15	1,15	1,15
Nye Obligationsmarkeder KL W	0,95	0,95	0,95
Virksomhedsobligationer HY KL A	1,35	1,35	1,35
Virksomhedsobligationer HY KL W	1,05	1,05	1,05
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	0,85	0,85	0,85
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	0,65	0,65	0,65
INDEX Bæredygtige Japan KL	0,50	0,50	0,50
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	0,50	0,50	0,50
INDEX Emerging Markets KL	0,50	0,50	0,50

Ledelsesberetning

INDEX Europa Growth KL	0,40	0,40	0,40
INDEX Europa Small Cap KL	0,40	0,40	0,40
INDEX Europa Value KL	0,40	0,40	0,40
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	0,50	0,50	0,50
INDEX OMX C25 KL	0,30	0,30	0,30
INDEX Stabile Obligationer KL A	0,19	0,19	0,19
INDEX Stabile Obligationer KL W	0,19	0,19	0,19
INDEX USA Growth KL	0,50	0,50	0,50
INDEX USA Small Cap KL	0,50	0,50	0,50
INDEX USA Value KL	0,50	0,50	0,50
Mix Aktier KL A	0,83	0,80	0,80
Mix Aktier KL W	0,33	0,30	0,30
Mix Aktier KL KW	0,33	0,30	0,30
Mix Maksimum Risiko KL A	0,82	0,75	0,75
Mix Maksimum Risiko KL W	0,32	0,25	0,25
Mix Maksimum Risiko KL KW	0,32	0,25	0,25
Mix Høj Risiko KL A	0,75	0,70	0,70
Mix Høj Risiko KL W	0,25	0,20	0,20
Mix Høj Risiko KL KW	0,25	0,20	0,20
Mix Mellem Risiko KL A	0,63	0,60	0,60
Mix Mellem Risiko KL W	0,18	0,15	0,15
Mix Mellem Risiko KL KW	0,18	0,15	0,15
Mix Lav Risiko KL A	0,46	0,45	0,45
Mix Lav Risiko KL W	0,11	0,10	0,10
Mix Lav Risiko KL KW	0,11	0,10	0,10
Mix Minimum Risiko KL A	0,42	0,40	0,40
Mix Minimum Risiko KL W	0,12	0,10	0,10
Mix Minimum Risiko KL KW	0,12	0,10	0,10
Mix Rente KL A	0,33	0,33	0,33
Mix Rente KL W	0,18	0,18	0,18
Mix Rente KL KW	0,18	0,18	0,00

PRRmeaodtbtukurnenttrngjke:5DM4EJN1<300U1D<6P00ES:HHBEB:5E:MD21W-051X2B3

Risikoforhold i foreningens afdelinger

Risikoprofilen i foreningens afdelinger er først og fremmest bestemt i foreningens vedtægter og prospekt. I forlængelse heraf fastlægger bestyrelsen desuden en række detaljerede investeringsretningslinjer for direktionen og porteføljealternativer.

Dette afsnit beskriver risikoangivelser for foreningens afdelinger i henhold til de anvisninger, der er for udarbejdelse af Central Information (CI). Anvisningerne fremgår af den såkaldte PRIIP-forordning.

Risiko

Ved enhver investering er der usikkerhed om det fremtidige afkast, og der er samtidig en risiko for at tabe den investerede formue helt eller delvist. Selv ved placering af penge i banken kan der være en risiko for, at banken går konkurs, og indskyderen taber sine penge i det omfang, at beløbet ikke er dækket af en indskydergaranti.

Risici opdeles typisk i finansielle og ikke-finansielle kategorier. Finansielle risici omfatter eksempelvis markeds-, kredit-, likviditets- og bæredygtighedsrisiko, mens ikke-finansielle risici dækker områder som operationel og cyber risiko.

I de følgende afsnit vil der primært være fokus på markedsrisiko. Yderligere detaljer vedrørende de specifikke risici for hver afdeling er beskrevet i foreningens prospekt.

Standardafvigelse

Risiko kan opfattes på mange måder. I den finansielle verden bliver risiko oftest beskrevet som afvigelser fra det forventede afkast. Jo større afvigelse fra det forventede afkast, man som investor kan opleve, desto større er risikoen.

Et mål for denne risiko er begrebet 'standardafvigelse på afkastet'. Standardafvigelsen på et afkast er et udtryk for afvigelsen i en given periodes afkast i forhold til gennemsnitsafkastet over en længere periode. Jo større afvigelse, desto mere usikker eller risikobetonet er investeringen. Begrænsningen i dette mål er, at beregningen er baseret på historiske afkast, der ikke nødvendigvis forudsiger, hvordan risikoen vil udvikle sig i fremtiden.

Tabellen sidst i dette afsnit viser standardafvigelsen for foreningens afdelinger ultimo 2024.

Kursudvikling i et stresset marked

Investorer tænker ofte på risiko som risikoen for store tab på deres investeringer. Dette kan opgøres på flere måder. Tabellen sidst i dette afsnit viser det kursfald i indre værdi, som det forventes, at en given afdeling i foreningen vil opnå over ét år i en stresset markedssituation.

Beregningen er foretaget i henhold til de anvisninger, der er for udarbejdelse af Central Information. Også disse beregninger er baseret på historiske data for en given afdeling eller aktivklasse, og fremtidige tab kan derfor risikere at blive større.

Risikoklassificering i Central Information

Central Information (CI) angiver en risikoklasse på en skala gående fra 1 til 7, hvor 7 angiver den mest risikobetonede investering.

Tabellen sidst i afsnittet viser indplaceringen af foreningens afdelinger på risikoskalaen ultimo 2024. Placeringen på risikoskalaen er ikke fast, men kan ændre sig over tid.

Risikovurdering i foreningens afdelinger

Afdeling	Standard-afvigelse	Kursfald i et stresset marked (1 år)	CI-Risikoklasse (1-7)	Risiko-vurdering
Bæredygtige Aktier Akk. KL	15,4%	71,8%	4	Middel
Bæredygtige Aktier KL	13,6%	67,9%	4	Middel
Bæredygtige Value Aktier KL	13,7%	67,9%	4	Middel
Danske Aktier KL	17,0%	60,6%	4	Middel
Globale Fokusaktier KL	12,9%	67,9%	4	Middel
Value Aktier KL	18,0%	69,3%	4	Middel
Value Emerging Markets KL	17,0%	65,6%	4	Middel
Value Europa KL	18,7%	75,6%	4	Middel
Bolig	4,5%	15,7%	2	Lav
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL	5,4%	18,9%	3	Middellav
Korte Obligationer KL	2,4%	8,9%	2	Lav
Lange Obligationer KL	6,1%	20,2%	3	Middellav
Mellemlange Obligationer KL	4,5%	15,7%	2	Lav
Nye Obligationsmarkeder KL	12,0%	39,6%	4	Middel
Virksomhedsobligationer HY KL	10,5%	26,3%	3	Middellav
Virksomhedsobligationer HY Kort KL	8,4%	24,2%	3	Middellav
INDEX Bæredygtige Japan KL	14,9%	69,6%	4	Middel
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	13,4%	67,1%	4	Middel
INDEX Emerging Markets KL	15,1%	64,6%	4	Middel
INDEX Europa Growth KL	15,3%	62,9%	4	Middel
INDEX Europa Small Cap KL	20,8%	69,2%	5	Middelhøj
INDEX Europa Value KL	18,1%	74,8%	4	Middel
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	11,7%	65,2%	3	Middellav
INDEX OMX C25 KL	16,9%	63,9%	4	Middel
INDEX Stabile Obligationer KL	2,6%	9,1%	2	Lav
INDEX USA Growth KL	19,8%	76,3%	4	Middel
INDEX USA Small Cap KL	21,9%	79,7%	5	Middelhøj
INDEX USA Value KL	16,3%	77,6%	4	Middel
Mix Aktier KL	17,1%	68,2%	4	Middel
Mix Maksimum Risiko KL	11,4%	61,2%	3	Middellav
Mix Høj Risiko KL	11,6%	49,3%	3	Middellav
Mix Mellem Risiko KL	8,9%	38,8%	3	Middellav
Mix Lav Risiko KL	6,3%	24,8%	3	Middellav
Mix Minimum Risiko KL	5,3%	18,1%	3	Middellav
Mix Rente KL	3,9%	11,8%	2	Lav

Alle bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år. Bestyrelsen lægger vægt på erfaring ved udførelse af sine kontrolopgaver. Et bestyrelsesmedlem, der har været i bestyrelsen i samlet set 12 år kan dog ikke opstille til genvalg.

Bestyrelsen gennemfører hvert år en evaluering af egne kompetencer og samarbejdet i bestyrelsen. Bestyrelsens størrelse og sammensætning i relation til bl.a. erfaring, køn og alder er en del af overvejelserne i denne evaluering.

I stedet for en egentlig direktion har foreningen ansat Sparinvest S.A. som investeringsforvaltningsselskab. Det betyder, at foreningens bestyrelse ikke har direkte indflydelse på vederlagspolitik og direktions aflønning i investeringsforvaltningsselskabet. Disse bliver fastsat af bestyrelsen i Sparinvest S.A., som er uafhængig af foreningen og uden personsammenfald. Foreningen aflønner investeringsforvaltningsselskabet i henhold den indgåede aftale, jf. foreningens prospekt.

Bestyrelsen gennemfører hvert år en evaluering af samarbejdet mellem bestyrelsen og investeringsforvaltningsselskabet samt med direktionen heri.

Oplysninger om kønsfordeling i bestyrelsen

Foreningen skal i henhold til regnskabsbestemmelserne medtage en oversigt i ledelsesberetningen, der pr. balancedagen viser det samlede antal medlemmer i bestyrelsen, hvor stor en andel i procent det underrepræsenterede køn udgør heraf, samt hvorvidt foreningen pr. balancedagen har en ligelig fordeling af mænd og kvinder i bestyrelsen. En ligelig kønsfordeling foreligger i praksis, når andelen af det underrepræsenterede køn udgør 40%. I henhold til Erhvervsstyrelsens vejledning anses en fordeling med 33% af det underrepræsenterede køn, hvis en bestyrelse består af 3 medlemmer, og helt ned til 25%, hvis en bestyrelse består af 4 medlemmer, også som ligelig.

Da foreningen ingen ansatte har, er bestemmelserne om at afgive tilsvarende oplysninger for øvrige ledelsesniveauer ikke relevant for foreningen. Idet foreningen allerede opfylder betingelsen for en ligelig kønsfordeling i bestyrelsen jf. tabellen nedenfor, er der, i overensstemmelse med reglerne, ikke opstillet et måltal for andelen af det underrepræsenterede køn, ligesom en politik for hvorledes dette opnås, heller ikke kræves udarbejdet. Såfremt fordelingen af mænd og kvinder måtte ændre sig med tiden, således at der ikke længere vil være en ligelig kønsfordeling i bestyrelsen, vil der blive fastsat et måltal og udarbejdet en politik for, hvorledes dette igen vil blive opnået.

**Oplysninger om bestyrelsens sammensætning
pr. balancedagen**

	2024	2023
Antal bestyrelsesmedlemmer	5	5
Heraf andel i procent af det underrepræsenterede køn	40	40
Angivelse af om der er en ligelig fordeling på balancedagen af mænd og kvinder i bestyrelsen	Ja	Ja
Antal ansatte på øvrige ledelsesniveauer	0	0

Forretningsgange

Der er lavet skriftlige forretningsgange på alle områder, der er vigtige for foreningen. Samtidig er der funktionsadskillelse i den daglige drift i investeringsforvaltningsselskabet og hos samarbejdspartnere til hvem der er sket videredelegering af opgaver, samt uafhængige compliance- og risikostyringsfunktioner, der løbende kontrollerer, at lovgivning og placeringsregler bliver overholdt. Disse enheder rapporterer både til foreningens bestyrelse og investeringsforvaltningsselskabets direktion.

Direktionen i investeringsforvaltningsselskabet har udpeget en klageansvarlig for at sikre en hurtig og effektiv behandling af eventuelle klager. Proceduren for en eventuel klage er beskrevet på foreningens hjemmeside sparinvest.dk.

Delegering og eksterne leverandører af serviceydelser

Foreningen har i øjeblikket delegeret følgende opgaver: Investeringsrådgivning, market maker, investorrådgivning, markedsføring og distribution.

Aftaler om delegering af opgaver er indgået i overensstemmelse med reglerne i §§ 64-66 i lov om investeringsforeninger m.v.

De delegerede opgaver bliver løbende kontrolleret af direktionen i investeringsforvaltningsselskabet og dets filial ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg. Desuden evaluerer bestyrelsen hvert år pris og kvalitet på de uddelegerede opgaver.

Handel med investeringsbeviser

Vilkårene for værdifastsættelse, emission, indløsning og handel med foreningens andele er beskrevet i foreningens vedtægter og prospekt, der kan hentes via hjemmesiden sparinvest.dk.

Foreningen har via investeringsforvaltningsselskabet indgået aftaler om markedsføring og formidling af investeringsbeviser med en kreds af pengeinstitutter i Danmark. Se mere om disse aftaler i afsnittet 'Væsentlige aftaler'. Aftalerne er bl.a. indgået for at sikre en kompetent rådgivning og servicering af investorerne. Aftalerne er desuden indgået, for at foreningen kan være konkurrencedygtig i forhold til at tiltrække nye investorer og dermed øge foreningens størrelse.

Bestyrelsen sikrer gennem aftaler og rapportering fra investeringsforvaltningsselskabet, at markedsføring af foreningen sker i overensstemmelse med god markedsføringsetik, samt at distributørerne overholder reglerne for god etik i finansielle virksomheder og har det fornødne kendskab til foreningens produkter.

Handel med underliggende værdipapirer

Foreningen har i sin aftale med investeringsrådgiver betinget sig de bedst mulige handelsvilkår for de enkelte handler, såkaldt "best execution". Det betyder, at rådgiver skal sikre de bedst mulige handler med hensyn til bl.a. samtlige omkostninger, afviklingshastighed og sandsynligheden for gennemførelse af handlen.

Risikostyring og regnskabsafslutning

Foreningens finansielle risici styres inden for rammerne af vedtægter, prospekt og de investeringsretningslinjer, der er fastsat i aftalerne med investeringsforvaltningsselskab, porteføljevaltning og depotselskab.

Investeringsretningslinjerne er udfærdiget i overensstemmelse med den risikoprofil, som bestyrelsen har fastlagt for de enkelte afdelinger. Direktionen i investeringsforvaltningsselskabet rapporterer løbende til bestyrelsen om overholdelsen af rammerne i såkaldte compliance-oversigter.

Bestyrelsen fører tilsyn med, at investeringsforvaltningsselskabet har den nødvendige it-sikkerhed. Dette sker ved rapporteringer og ved at indhente erklæringer fra revisionen.

Foreningens risikostyring evalueres mindst en gang årligt i forbindelse med forberedelsen af årsrapporten.

Bestyrelsen vurderer hele foreningens regnskabsafslutningsproces inden regnskabsafslutningen.

Foreningens aktionærrettigheder

I de afdelinger, der investerer enten direkte i aktier eller i andre investeringsforeninger, har foreningen aktionær- eller investorrettigheder. Disse rettigheder kan typisk udøves på selskabernes eller investeringsforeningernes generalforsamlinger. Udøvelsen af stemmerettigheder er en integreret bestanddel af foreningens politik for bæredygtige investeringer.

Revisionen

Hvert år vælger foreningens generalforsamling en revisor. Bestyrelsen mødes med revisionen i forbindelse med behandlingen af årsrapporten og den tilhørende revisionserklæring. Derudover tager bestyrelsens formand kontakt til revisionen efter behov. Hidtil har behovet for ikke-revisionsydelse fra revisor været af et så beskedent omfang, at bestyrelsen ikke har fastlagt en overordnet ramme for disse.

Væsentlige aftaler

Foreningen har indgået følgende væsentlige aftaler.

Aftale om depotselskabsfunktion

Foreningen har indgået aftale med The Bank of New York Mellon om, at denne som depotselskab opbevarer værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets bestemmelser og påtager sig heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtigelser.

I 2024 var foreningens samlede omkostninger til depotselskab inkl. udgifter til VP mv. 28.537 t.kr. mod 31.379 t.kr. året før.

Administrationsaftale

Foreningen har indgået aftale med Sparinvest S.A., Luxembourg om, at selskabet via sin danske filial, ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., varetager den daglige ledelse af foreningen, herunder investeringsforvaltning, administration og markedsføring, i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., foreningens vedtægter og øvrige anvisninger fra foreningens bestyrelser.

Sparinvest S.A., Luxembourg, som er administrationsselskab for og varetager den daglige ledelse af Investeringsforeningen Sparinvest via ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., har videredelegeret fondsadministrationsydelser til Nykredit Portefølje Administration A/S. Videredelegationen indebærer, at Nykredit Portefølje Administration A/S udfører en række fondsadministrationsydelser på vegne af Sparinvest S.A., Luxembourg og selskabets danske filial, ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A. Videredelegationen ændrer ikke på Sparinvest S.A., Luxembourg's forpligtelser som administrationsselskab over for foreningen.

I 2024 var foreningens samlede omkostninger til administration 154,2 mio. kr. mod 107,2 mio. kr. året før.

Aftaler om markedsføring og formidling

Foreningen har indgået aftale med en kreds af pengeinstitutter i Danmark om, at pengeinstitutterne til enhver tid med udgangspunkt i kundernes behov formidler salg af investeringsbeviser i foreningens afdelinger samt opbevarer investeringsbeviserne, når ejerne ønsker det. Pengeinstitutterne fastlægger selv deres markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af foreningens investeringsbeviser.

Aftale om 'market making'

Foreningens administrationsselskab og filialen heraf har med Jyske Bank A/S indgået aftale om, at Jyske Bank A/S fungerer som 'market maker' i bl.a. Nasdaq Copenhagen A/S' handelssystemer løbende – med forbehold for særlige situationer – og stiller priser i afdelingernes/andelsklassernes investeringsbeviser med det formål at fremme likviditeten ved handel med beviserne. Prisstillelsen skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser.

Aftale med VP Securities A/S

Foreningen har indgået aftale med VP Securities A/S om, at VP Securities A/S fører foreningens ejerbog, hvori navnotering af afdelingernes investeringsbeviser foretages. Euro-next N.V. foretager den løbende registrering af noteringsforhold og ændringer i disse.

Revision

I 2024 var foreningens samlede omkostninger til lovpligtig revision 1.010 t.kr. mod 1.010 t.kr. året før.

I 2024 har foreningen ikke haft omkostninger til revisor ud over det, der vedrører den lovpligtige revision.

Generalforsamling 2025

Foreningens generalforsamling afholdes mandag den 7. april 2025. Generalforsamlingen afholdes som en elektronisk generalforsamling. Deltagelse vil alene kunne finde sted via InvestorPortalen. Det vil være muligt at få adgang via hjemmesiden sparinvest.dk.

Udlodning

For 2024 indstiller bestyrelsen til generalforsamlingens godkendelse de foreløbige skattemæssigt opgjorte udlodninger, som bestyrelsen besluttede at udbetale i februar 2025. Udlodningen i kr. pr. andel for de enkelte afdelinger og andelsklasser er angivet i nedenstående tabel.

Afdeling	Udlodning*
Bæredygtige Aktier KL A	7,60 kr.
Bæredygtige Aktier KL W	8,40 kr.
Bæredygtige Value Aktier KL A	8,70 kr.
Bæredygtige Value Aktier KL W	9,30 kr.
Danske Aktier KL A	11,10 kr.
Danske Aktier KL W	12,10 kr.
Danske Aktier KL KW	12,10 kr.
Globale Fokusaktier KL A	11,60 kr.
Globale Fokusaktier KL W	12,20 kr.
Value Aktier KL A	65,60 kr.
Value Aktier KL W	69,10 kr.
Value Emerging Markets KL A	2,90 kr.
Value Emerging Markets KL W	3,70 kr.
Value Europa KL A	8,50 kr.
Value Europa KL W	9,20 kr.
Bolig	0,00 kr.
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	2,50 kr.
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	2,80 kr.
Korte Obligationer KL A	0,50 kr.
Korte Obligationer KL W	0,60 kr.
Korte Obligationer KL KW	0,60 kr.
Lange Obligationer KL A	0,00 kr.
Lange Obligationer KL W	0,00 kr.
Lange Obligationer KL KW	0,00 kr.
Mellemlange Obligationer KL A	0,00 kr.
Mellemlange Obligationer KL W	0,00 kr.
Nye Obligationsmarkeder KL A	0,00 kr.
Nye Obligationsmarkeder KL W	0,00 kr.

Virksomhedsobligationer HY KL A	0,90 kr.
Virksomhedsobligationer HY KL W	1,20 kr.
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	0,80 kr.
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	1,00 kr.
INDEX Bæredygtige Japan KL	3,70 kr.
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	19,90 kr.
INDEX Emerging Markets KL	6,10 kr.
INDEX Europa Growth KL	15,80 kr.
INDEX Europa Small Cap KL	9,90 kr.
INDEX Europa Value KL	7,60 kr.
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	15,80 kr.
INDEX OMX C25 KL	13,50 kr.
INDEX Stabile Obligationer KL A	0,00 kr.
INDEX Stabile Obligationer KL W	0,00 kr.
INDEX USA Growth KL	3,30 kr.
INDEX USA Small Cap KL	8,20 kr.
INDEX USA Value KL	10,40 kr.
Mix Aktier KL A	14,10 kr.
Mix Aktier KL W	14,90 kr.
Mix Aktier KL KW	14,90 kr.
Mix Maksimum Risiko KL A	5,10 kr.
Mix Maksimum Risiko KL W	5,70 kr.
Mix Maksimum Risiko KL KW	5,70 kr.
Mix Høj Risiko KL A	5,00 kr.
Mix Høj Risiko KL W	5,70 kr.
Mix Høj Risiko KL KW	5,70 kr.
Mix Mellem Risiko KL A	3,40 kr.
Mix Mellem Risiko KL W	3,90 kr.
Mix Mellem Risiko KL KW	3,90 kr.
Mix Lav Risiko KL A	2,30 kr.
Mix Lav Risiko KL W	2,80 kr.
Mix Lav Risiko KL KW	2,70 kr.
Mix Minimum Risiko KL A	2,00 kr.
Mix Minimum Risiko KL W	2,60 kr.
Mix Minimum Risiko KL KW	2,60 kr.
Mix Rente KL A	0,20 kr.
Mix Rente KL W	0,40 kr.
Mix Rente KL KW	0,40 kr.

* Udbyttet er udbetalt via VP Securities A/S i februar 2025 som foreløbig udlodning.

Valg til bestyrelsen

I overensstemmelse med foreningens vedtægter er alle bestyrelsesmedlemmer på valg hvert år. Genvalg kan finde sted.

Følgende bestyrelsesmedlemmer forventes at genopstille til valg til bestyrelsen på generalforsamlingen:

Kim Duus (formand)
Charlotte Mark (næstformand)
Jesper Lau Hansen
Claus E. Petersen
Tine Roed

Øvrige forhold

Investeringspolitik og samfundsansvar

Foreningen tager hensyn til miljø, klima, arbejdstagerrettigheder, menneskerettigheder og antikorrupition, social ansvarlighed og god selskabsledelse, når den udvælger sine investeringer.

På baggrund af en konkretisering af kravene for finansielle produkter gældende pr. 1. januar 2023 indeholder foreningens årsrapport for 2024 bæredygtighedsrelaterede oplysninger om foreningens afdelinger. Kravene bygger på Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR-forordningen") og EU-taksonomien, der trådte i kraft henholdsvis 10. marts 2021 og 1. januar 2022.

Kravene er i høj grad baseret på Regulatory Technical Standards ("RTS") til SFDR-forordningen, som meget præcist angiver hvilke bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der skal stilles til rådighed for investorerne via årsrapporten, og hvordan disse oplysninger skal præsenteres.

Der foretages således en afrapportering på en række prædefinerede spørgsmål, som tager udgangspunkt i de bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der fremgår af den enkelte afdelings præ-kontraktuelle SFDR bilag.

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

Der rapporteres for afdelinger omfattet af rapporteringsforpligtelserne i artikel 8 og artikel 9.

Foreningen har tilsluttet sig Sparinvests Politik for Bæredygtige Investeringer. Politikken danner grundlag for afdelingernes præ-kontraktuelle SFDR-bilag. I henhold til dansk lovgivning rapporterer foreningen på sin indsats med implementeringen af politikken og resultatet af dette i en særskilt 'Rapport om Samfundsansvar' for foreningen. Denne rapport udgør foreningens lovpligtige redegørelse i henhold til regnskabslovgivningen for UCITS, og er offentliggjort på hjemmesiden sparinvest.dk/csr.

Usikkerhed ved indregning eller måling

De områder, der især er forbundet med usikkerhed, er måling af dagsværdi af noterede finansielle aktiver og instrumenter.

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.

Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv

Bestyrelse

Kim Duus

Bestyrelsesformand

Professionelt bestyrelsesmedlem
Født 1956, indvalgt i bestyrelsen i 2020

Bestyrelsesformand for:
PFA Holding A/S
PFA Pension, Forsikringsaktieselskab.
Vestjysk Bank A/S

Charlotte Mark

Næstformand

Professionelt bestyrelsesmedlem
Født 1962, indvalgt i bestyrelsen i 2021

Næstformand for bestyrelsen for:
J-F. Lemvig-Müller Holding A/S

Medlem af bestyrelsen for:
Investeringsforeningen Nykredit Invest
Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance
Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros
Placeringsforeningen Nykredit Invest (Kapitalforening)
Jera Capital A/S
Lemvig-Müller Fonden
Lærernes Pension, Forsikringsaktieselskab
Naviar
Sygehusgrunden Komplementar ApS
Sygehusgrunden P/S

Jesper Lau Hansen

Medlem

Professor dr. jur.
Født 1965, indvalgt i bestyrelsen i 2023

Bestyrelsesformand for:
Kapitalforeningen EMD Invest
Kapitalforeningen Institutionel Investor
Kapitalforeningen Investin Pro
Kapitalforeningen LB Investering
Kapitalforeningen Nykredit KOBRA
Kapitalforeningen Nykredit KOBRA III
Kapitalforeningen Nykredit Mira III

Medlem af bestyrelsen for:
Investeringsforeningen Investin
Investeringsforeningen Nykredit Invest
Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance
Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros
Placeringsforeningen Nykredit Invest (Kapitalforening)

Claus E. Petersen

Medlem

Professionelt bestyrelsesmedlem
Født 1961, indvalgt i bestyrelsen i 2023

Bestyrelsesformand for:
Leasing Fyn Svendborg A/S
Leasing Fyn Bank A/S
LEASING FYN FAABORG A/S
Leasing Fyn Middelfart A/S

Medlem af bestyrelsen for:
Cej Ejendomsadministration A/S
CEJ AARHUS A/S
Erhvervsinvest Management A/S
Kreditbanken A/S
PRIPS2022 Partnerselskab

Øvrige hverv:
Direktør i PRIPS2022 Komplementar ApS
Direktør i PRIPS2022 Partnerselskab

Tine Roed

Medlem

Direktør, bestyrelsesmedlem, cand.jur.
Født 1964, indvalgt i bestyrelsen 2022

Bestyrelsesformand for:

Investeringsforeningen Multi Manager Invest
Kapitalforeningen Nykredit Alpha
Nykredit Alternatives Core AIF-SIKAV

Næstformand for bestyrelsen for:

William Demant Invest A/S
La Maison Du Danemark

Medlem af bestyrelsen for:

Investeringsforeningen Investin
Investeringsforeningen Nykredit Invest
Investeringsforeningen Nykredit Invest Almen Bolig
Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance
Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros
Kapitalforeningen Nykredit Private Banking Elite
Placeringsforeningen Nykredit Invest (Kapitalforening)
Kapitalforeningen Investin
NKB Infrastructure II Komplementar ApS
NKB Infrastructure Komplementar ApS
William Demant Fonden

Øvrige hverv:

Direktør i CBS Bestyrelsesuddannelserne
Retsmedlem i Landsskatteretten, Sagkyndigt medlem af
Sø- og Handelsretten

Bestyrelsens møder

Bestyrelsen har i 2024 afholdt 9 møder. Samtlige bestyrelsesmedlemmer har deltaget i alle bestyrelsesmøder med undtagelse af Tine Roed og Charlotte Mark, der har deltaget i 8 ud af de 9 møder.

Bestyrelsens aflønning

Som honorar til bestyrelsen for 2024 indstilles til generalforsamlingens godkendelse et samlet beløb på 1.404 t.kr.

Der har i 2024 ikke været afholdt yderligere udgifter til honorering af bestyrelsesmedlemmer for udførelse af særskilte opgaver for foreningen.

Direktion

Sparinvest S.A., Luxembourg

Astrid Siegrid Preusse

Direktør

Dirk Schulze

Direktør

Morten Skipper

Direktør

Årsregnskaber for foreningens afdelinger

Bæredygtige Aktier Akk. KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i 40 – 70 aktier, hvor hver enkelt aktie udvælges efter nøje vurdering af selskabets potentiale, risiko og bæredygtighed. Selskaber med mere end 5% af deres omsætning fra produktion eller distribution af fossile brændsler, atomkraft, våben, alkohol, tobak, pornografi og hasardspil udelukkes. Afdelingen er drevet af selskabsspecifikke forhold med en mål-sætning om at skabe attraktive absolutte og relative afkast gennem investering i selskaber med robuste og langsigtede bæredygtige forretningsmodeller.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Afdelingsprofil

Fondskode:

Bæredygtige Aktier Akk. KL A
DK0060012896

Bæredygtige Aktier Akk. KL W
DK0060820173

Startdato:

Bæredygtige Aktier Akk. KL A
10-11-2005

Bæredygtige Aktier Akk. KL W
30-06-2017

Risikoklasse:

4

Udbyttebetalende:

Nej

Børsnoteret:

Bæredygtige Aktier Akk. KL A
Ja

Bæredygtige Aktier Akk. KL W
Nej

Benchmark:

MSCI ACWI Net Total Return USD

Rådgiver:

Nykredit Bank A/S

PRenmedotatukunneentnagje:504EJN1300UD30P00ESFH0EB5E4ED21W-051X28

Bæredygtige Aktier Akk. KL

Bæredygtige Aktier Akk. KL A

Afkast i pct. 13,75

Benchmark i pct. 25,38

Merafkast i pct. -11,63

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Bæredygtige Aktier Akk. KL W

Afkast i pct. 14,32

Benchmark i pct. 25,38

Merafkast i pct. -11,06

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Nøgletal

Bæredygtige Aktier Akk. KL

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	23.296	15.914	-16.894	28.042	4.296
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	226.823	139.246	88.082	137.914	102.786
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	738	517	377	510	482
Active Share	85,33	89,04	77,56	76,89	76,99

Bæredygtige Aktier Akk. KL A

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	13,75	15,51	-13,68	26,90	5,13
Indre værdi pr. andel (i kr.)	306,23	269,21	233,07	270,01	212,77
Omkostningsprocent	1,71	1,71	1,71	1,72	1,87
Sharpe ratio	0,48	0,60	0,27	0,66	0,42
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	22.370	15.042	-15.798	25.794	3.491
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	204.460	134.003	80.888	129.623	91.463
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	668	498	347	480	430
Tracking Error	4,61	4,50	5,20	4,87	5,44

Bæredygtige Aktier Akk. KL W

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	14,32	16,09	-13,23	27,23	5,65
Indre værdi pr. andel (i kr.)	317,23	277,49	239,03	275,48	216,52
Omkostningsprocent	1,21	1,21	1,21	1,20	1,47
Sharpe ratio	0,53	0,63	0,30	0,72	0,42
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	926	872	-1.096	2.248	805
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	22.362	5.243	7.194	8.290	11.323
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	71	19	30	30	52
Tracking Error	4,60	4,49	5,20	4,86	5,44

PRAMMEADTAKKURANTTILGÅNGE: 504EJN1300UD36P0035FH0E25E-MEDVIA-051X283

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	29	16
	Renteudgifter	-3	-1
1	Udbytter	2.620	1.627
	I alt renter og udbytter	2.646	1.642
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	24.293	16.299
	Valutakonti	-38	-46
	Øvrige aktiver/passiver	-12	-
3	Handelsomkostninger	-23	-32
	I alt kursgevinster og -tab	24.220	16.221
	I alt indtægter	26.866	17.863
4	Administrationsomkostninger	-3.294	-1.771
	Resultat før skat	23.572	16.092
	Skat	-276	-178
	Årets nettoresultat	23.296	15.914

Bæredygtige Aktier Akk. KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	2.241	99
	Indestående i andre pengeinstitutter	470	411
	I alt likvide midler	2.711	510
5	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	12.659	7.070
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	213.917	131.667
	I alt kapitalandele	226.576	138.737
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	23	46
	Andre tilgodehavender	-	24
	Aktuelle skatteaktiver	166	137
	I alt andre aktiver	189	207
	Aktiver i alt	229.476	139.454
	 PASSIVER		
	Investorerens formue	226.823	139.246
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	334	208
	Gæld vedrørende handelsafvikling	2.319	-
	I alt anden gæld	2.653	208
	Passiver i alt	229.476	139.454

6 *Finansielle instrumenter i procent*

PRRmeaodtkkumreenttnagjke:504EJN1300UD30P00ESFHBEB5EAD21W-05X2R8

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 362 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	74	43		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.546	1.584		
I alt udbytter	2.620	1.627		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	112	164		
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	-3.552	1.506		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	6.418	697		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	21.315	13.932		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	24.293	16.299		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-70	-62		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	47	30		
I alt handelsomkostninger	-23	-32		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	867	21	888	
Investeringsforvaltning	1.483	-	1.483	
Distribution, markedsføring og formidling	923	-	923	
I alt administrationsomkostninger 2024	3.273	21	3.294	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	443	30	473	
Investeringsforvaltning	800	-	800	
Distribution, markedsføring og formidling	498	-	498	
I alt administrationsomkostninger 2023	1.741	30	1.771	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

5 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Informationsteknologi	32,63
Finans	20,11
Industri	16,86
Sundhedspleje	16,62
Telekommunikation	4,38
Konsumentvarer	3,31
Varige forbrugsgoder	2,81
Forsyning	1,74
Diverse	1,54
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2024	2023
6 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,61	99,33
Øvrige finansielle instrumenter	1,17	0,37
I alt	98,78	99,70
Andre aktiver/Anden gæld	1,22	0,30
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Bæredygtige Aktier Akk. KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

2024

2023

Note **Andelsklassens resultatposter**

Andel af resultat af fællesporteføljen

23.298

15.335

Klasse specifikke administrationsomkostninger

-5

205

Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling

-923

-498

Klassens nettoresultat

22.370

15.042

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver

1,2 **Investorerens formue**

204.460

134.003

Anden gæld

Skyldige omkostninger

85

56

Gæld vedrørende handelsafvikling

2.307

-

I alt anden gæld

2.392

56

PRRmeadbtukumeanttrngjke:504EJN1<300UD@6P00ES:HBEB:5E:MDW4-05XZB3

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	134.003	80.888
Emissioner i året	73.006	40.145
Indløsninger i året	-24.949	-2.072
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	30	-
Overført fra resultatopgørelsen	22.370	15.042
I alt investorerne formue	204.460	134.003
2 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	498	347
Emissioner i året	255	159
Indløsninger i året	-85	-8
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	668	498

Bæredygtige Aktier Akk. KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	2024	2023
Note Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	927	859
Klasse specifikke administrationsomkostninger	-1	13
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	926	872

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver

1,2 Investorerne formue	22.362	5.243

PRRmeaodttukumeanttrngjke:5DM4EJN1<300YU1D<6P0Y0ES:HH0EB:5E:MD21W-051XZB3

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	5.243	7.194
Emissioner i året	17.080	1
Indløsninger i året	-888	-2.824
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1	-
Overført fra resultatopgørelsen	926	872
I alt investorerne formue	22.362	5.243
2 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	19	30
Emissioner i året	55	-
Indløsninger i året	-3	-11
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	71	19

Bæredygtige Aktier KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i 40 – 70 aktier, hvor hver enkelt aktie udvælges efter nøje vurdering af selskabets potentiale, risiko og bæredygtighed. Selskaber med mere end 5% af deres omsætning fra produktion eller distribution af fossile brændsler, atomkraft, våben, alkohol, tobak, pornografi og hasardspil udelukkes. Afdelingen er drevet af selskabsspecifikke forhold med en mål-sætning om at skabe attraktive absolutte og relative afkast gennem investering i selskaber med robuste og langsigtede bæredygtige forretningsmodeller.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Afdelingsprofil

Fondskode:

Bæredygtige Aktier KL A
DK0061294048

Bæredygtige Aktier KL W
DK0061294121

Startdato:

Bæredygtige Aktier KL A
08-09-2020

Bæredygtige Aktier KL W
08-09-2020

Risikoklasse:

4

Udbyttebetalende:

Ja

Børsnoteret:

Bæredygtige Aktier KL A
Ja

Bæredygtige Aktier KL W
Nej

Benchmark:

MSCI ACWI Net Total Return USD

Rådgiver:

Nykredit Bank A/S

PRenmedotatukunneentnagje:504EJN1300UD30P00ESFH0EB5E-MED21W-051X2B

Bæredygtige Aktier KL

Bæredygtige Aktier KL A

Afkast i pct. 13,91

Benchmark i pct. 25,38

Merafkast i pct. -11,47

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Bæredygtige Aktier KL W

Afkast i pct. 14,48

Benchmark i pct. 25,38

Merafkast i pct. -10,90

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Nøgletal

Bæredygtige Aktier KL

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	545.320	390.096	-263.342	451.251	42.960
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	4.553.891	3.567.237	1.854.872	2.116.431	825.303
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	29.257	25.757	15.278	14.784	7.586
Active Share	85,33	89,04	89,79	86,85	87,47

Bæredygtige Aktier KL A

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	13,91	15,77	-13,02	31,49	8,59
Indre værdi pr. andel (i kr.)	155,16	138,16	121,11	142,74	108,65
Udlodning pr. andel (i kr.)	7,60	2,00	1,90	3,10	0,10
Omkostningsprocent	1,70	1,70	1,70	1,71	0,58
Sharpe ratio	0,64	0,64	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	71.940	69.798	-38.903	51.961	2.366
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	574.292	525.493	432.468	276.320	84.179
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.701	3.803	3.571	1.936	775
Tracking Error	4,08	3,89	-	-	-

Bæredygtige Aktier KL W

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	14,48	16,35	-12,54	31,85	8,75
Indre værdi pr. andel (i kr.)	155,72	138,55	121,50	143,21	108,81
Udlodning pr. andel (i kr.)	8,40	2,60	2,60	3,80	0,20
Omkostningsprocent	1,20	1,20	1,20	1,20	0,37
Sharpe ratio	0,69	0,67	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	473.380	320.298	-224.439	399.290	40.595
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	3.979.600	3.041.744	1.422.404	1.840.112	741.124
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	25.556	21.954	11.707	12.849	6.811
Tracking Error	4,07	3,88	-	-	-

PRAMÆTTER OG KURSER TILGÆNGELIGE PÅ: WWW.SPARNINVEST.DK

Bæredygtige Aktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	443	259
	Renteudgifter	-36	-15
1	Udbytter	57.965	35.135
	I alt renter og udbytter	58.372	35.379
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	546.988	389.205
	Valutakonti	-759	-400
	Øvrige aktiver/passiver	17	49
3	Handelsomkostninger	-353	-270
	I alt kursgevinster og -tab	545.893	388.584
	I alt indtægter	604.265	423.963
4	Administrationsomkostninger	-53.609	-30.255
	Resultat før skat	550.656	393.708
	Skat	-5.336	-3.612
	Årets nettoresultat	545.320	390.096

PRRmeadbtukumeanttrngjke:504EJN1300UD306P0035FH0EB5E-MED21W-052X2B3

Bæredygtige Aktier KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.661	3.804
	Indestående i andre pengeinstitutter	11.327	9.618
	I alt likvide midler	12.988	13.422
5	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	250.834	183.064
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.290.765	3.369.012
	I alt kapitalandele	4.541.599	3.552.076
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	458	1.188
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	2.764
	Aktuelle skatteaktiver	4.507	4.697
	I alt andre aktiver	4.965	8.649
	Aktiver i alt	4.559.552	3.574.147
	PASSIVER		
	Investorerens formue	4.553.891	3.567.237
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	5.661	4.186
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	2.724
	I alt anden gæld	5.661	6.910
	Passiver i alt	4.559.552	3.574.147

6 *Finansielle instrumenter i procent*

PRRmeaodtkkumreentnngje:504EJN1300UD30P00ESFHBEB5EAD21W-05X2R8

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 362 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	1.684	872		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	56.281	34.263		
I alt udbytter	57.965	35.135		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	2.735	3.559		
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	-69.974	38.867		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	134.225	18.894		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	480.002	327.885		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	546.988	389.205		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-561	-796		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	208	526		
I alt handelsomkostninger	-353	-270		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	14.722	199	14.921	
Investeringsforvaltning	35.876	-	35.876	
Distribution, markedsføring og formidling	2.812	-	2.812	
I alt administrationsomkostninger 2024	53.410	199	53.609	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	8.033	106	8.139	
Investeringsforvaltning	19.728	-	19.728	
Distribution, markedsføring og formidling	2.388	-	2.388	
I alt administrationsomkostninger 2023	30.149	106	30.255	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

5 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Informationsteknologi	32,81
Finans	20,00
Sundhedspleje	16,70
Industri	16,64
Telekommunikation	4,33
Konsumentvarer	3,29
Varige forbrugsgoder	2,80
Forsyning	1,74
Diverse	1,69
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2024	2023
6 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,49	99,20
Øvrige finansielle instrumenter	0,28	0,37
I alt	99,77	99,57
Andre aktiver/Anden gæld	0,23	0,43
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Bæredygtige Aktier KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

2024

2023

Note Andelsklassens resultatposter

Andel af resultat af fællesporteføljen	75.242	72.155
Klasse specifikke administrationsomkostninger	-490	31
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-2.812	-2.388

Klassens nettoresultat

71.940 69.798

Overskudsdisponering

Til rådighed for udlodning anvendes således:

Foreslået udlodning til cirkulerende andele	28.129	7.607
Overført til udlodning næste år	183	10

1 I alt til rådighed for udlodning

28.312 7.617

Overført til formuen

43.628 62.181

I alt disponeret

71.940 69.798

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver

2,3 Investorerne formue

574.292 525.493

Anden gæld

Skyldige omkostninger	383	316

I alt anden gæld

383 316

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	7.760	7.609
Ikke refunderbare udbytteskatter	-771	-879
Kursgevinster og -tab til udlodning	31.197	8.291
Udlodningsregulering	-441	591
Udlodning overført fra sidste år	10	349
Minimumsindkomst	37.755	15.961
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-9.582	-8.121
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	140	-225
I alt til rådighed for udlodning	28.313	7.615
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	525.493	432.468
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-7.607	-6.785
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	30	14
Emissioner i året	14.047	44.601
Indløsninger i året	-29.641	-14.605
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	30	2
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	28.129	7.607
Overført til udlodning næste år	183	10
Overført fra resultatopgørelsen	43.628	62.181
I alt investorerne formue	574.292	525.493
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	3.803	3.571
Emissioner i året	94	345
Indløsninger i året	-196	-113
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	3.701	3.803

Bæredygtige Aktier KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	2024	2023
Note Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	476.536	320.392
Klasse specifikke administrationsomkostninger	-3.156	-94
Klassenspecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	473.380	320.298
Overskudsdisponering		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	214.670	57.080
Overført til udlodning næste år	715	344
1 I alt til rådighed for udlodning	215.385	57.424
Overført til formuen	257.995	262.874
I alt disponeret	473.380	320.298

Balance i 1.000 kr.

Note

	Klassespecifikke passiver		
2,3	Investorerens formue	3.979.600	3.041.744
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	925	510
	I alt anden gæld	925	510

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	50.614	27.770
Ikke refunderbare udbytteskatter	-5.004	-3.248
Kursgevinster og -tab til udlodning	206.042	30.211
Udlodningsregulering	9.471	35.965
Udlodning overført fra sidste år	344	756
Minimumsindkomst	261.467	91.454
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-44.027	-22.134
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-2.056	-11.897
I alt til rådighed for udlodning	215.384	57.423
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	3.041.744	1.422.404
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-57.080	-30.438
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	10	202
Emissioner i året	680.136	1.382.283
Indløsninger i året	-158.781	-53.027
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	191	22
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	214.670	57.080
Overført til udlodning næste år	715	344
Overført fra resultatopgørelsen	257.995	262.874
I alt investorerne formue	3.979.600	3.041.744
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	21.954	11.707
Emissioner i året	4.657	10.656
Indløsninger i året	-1.055	-409
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	25.556	21.954

Bæredygtige Value Aktier KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier globalt. Investeringerne i afdelingen foretages ud fra metoden "Value investering". En investeringsfilosofi der er baseret på, at der til enhver børsnoteret virksomhed knytter sig to værdier, nemlig markedskursen og virksomhedens forretningsmæssige værdi. Efter en gennemgribende analyse af offentligt tilgængeligt materiale udvælges de selskaber, som kan købes væsentligt under deres reelle værdi. Selskaber med mere end 5% af deres omsætning fra produktion eller distribution af fossile brændsler, atomkraft, våben, alkohol, tobak, pornografi og hasardspil udelukkes. Investorer skal være forberedte på, at afdelingens beviser vil svinge i værdi på både kort og langt sigt i bestræbelserne på at opnå et afkast, som på langt sigt ligger højere end obligationsafkastet. Valutarisiko bliver ikke afdækket.

Afdelingsprofil

Fondskode:

Bæredygtige Value Aktier KL A
DK0061551546

Bæredygtige Value Aktier KL W
DK0061551462

Startdato:

Bæredygtige Value Aktier KL A
17-06-2021

Bæredygtige Value Aktier KL W
17-06-2021

Risikoklasse:

4

Udbyttebetalende:

Ja

Børsnoteret:

Bæredygtige Value Aktier KL A
Ja

Bæredygtige Value Aktier KL W
Nej

Benchmark:

MSCI ACWI Index

Rådgiver:

ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A.

PRAM: 2020-06-17 10:30:00 ID: 06101035 FHBEB 5E-MED21W-051X2B

Bæredygtige Value Aktier KL

Bæredygtige Value Aktier KL A

Afkast i pct. 17,34

Benchmark i pct. 25,38

Merafkast i pct. -8,04

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Bæredygtige Value Aktier KL W

Afkast i pct. 17,93

Benchmark i pct. 25,38

Merafkast i pct. -7,45

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Nøgletal

Bæredygtige Value Aktier KL

	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	337.852	139.368	-86.380	42.265
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.483.555	2.048.010	1.352.497	798.759
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	20.276	19.296	13.424	7.431
Active Share	94,92	94,58	94,14	95,19

Bæredygtige Value Aktier KL A

	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	17,34	7,21	-6,36	7,03
Indre værdi pr. andel (i kr.)	121,88	105,65	100,23	107,03
Udlodning pr. andel (i kr.)	8,70	1,80	1,80	0,00
Omkostningsprocent	1,86	1,86	1,86	1,01
Sharpe ratio	0,32	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	3.953	1.364	-940	363
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	25.541	23.283	13.851	10.810
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	209	220	138	101

Bæredygtige Value Aktier KL W

	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	17,93	7,75	-5,83	7,49
Indre værdi pr. andel (i kr.)	122,49	106,14	100,75	107,49
Udlodning pr. andel (i kr.)	9,30	2,30	2,40	0,50
Omkostningsprocent	1,36	1,36	1,36	0,74
Sharpe ratio	0,36	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	333.900	138.004	-85.439	41.902
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.458.015	2.024.727	1.338.646	787.949
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	20.067	19.076	13.287	7.330

PRRmeaodtkkurneenttrngjke:504EJN1300UD36P0035FH0E25E-MED214-052X283

Bæredygtige Value Aktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	763	800
	Renteudgifter	-6	-16
1	Udbytter	67.722	48.989
	I alt renter og udbytter	68.479	49.773
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	306.158	116.400
	Afledte finansielle instrumenter	-	-7
	Valutakonti	277	445
	Øvrige aktiver/passiver	37	7
3	Handelsomkostninger	-139	-109
	I alt kursgevinster og -tab	306.333	116.736
	I alt indtægter	374.812	166.509
4	Administrationsomkostninger	-29.131	-21.520
	Resultat før skat	345.681	144.989
	Skat	-7.829	-5.621
	Årets nettoresultat	337.852	139.368

PRenmedatukumeenttrngjke:504EJN1<300UD@6P00ESFH0EB5E-MEDW4-05X2B3

Bæredygtige Value Aktier KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	38.310	3.222
	Indestående i andre pengeinstitutter	43.699	42.946
	I alt likvide midler	82.009	46.168
5	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	31.086	30.428
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.369.293	1.969.568
	I alt kapitalandele	2.400.379	1.999.996
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.045	3.056
	Aktuelle skatteaktiver	2.097	1.163
	I alt andre aktiver	4.142	4.219
	Aktiver i alt	2.486.530	2.050.383
	PASSIVER		
	Investorerne formue	2.483.555	2.048.010
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.975	2.373
	I alt anden gæld	2.975	2.373
	Passiver i alt	2.486.530	2.050.383
6	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

PRAMMEODTOKKURRERTTILGÅENDE: 504E1N1300UD36P0035H0B025E-MED21W-051X283

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 362 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	3.156	934		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	64.566	48.055		
I alt udbytter	67.722	48.989		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	677	324		
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	3.165	6.462		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	81.670	24.786		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	220.646	84.828		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	306.158	116.400		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-603	-573		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	464	464		
I alt handelsomkostninger	-139	-109		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	9.577	89	9.666	
Investeringsforvaltning	19.341	-	19.341	
Distribution, markedsføring og formidling	124	-	124	
I alt administrationsomkostninger 2024	29.042	89	29.131	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	7.012	89	7.101	
Investeringsforvaltning	14.333	-	14.333	
Distribution, markedsføring og formidling	86	-	86	
I alt administrationsomkostninger 2023	21.431	89	21.520	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

5 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Finans	26,53
Informationsteknologi	15,13
Sundhedspleje	12,86
Varige forbrugsgoder	11,40
Konsumentvarer	9,31
Telekommunikation	8,45
Industri	8,14
Diverse	4,20
Råvarer	3,98
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2024	2023
6 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,42	97,43
Øvrige finansielle instrumenter	3,29	2,25
I alt	99,71	99,68
Andre aktiver/Anden gæld	0,29	0,32
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Bæredygtige Value Aktier KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	2024	2023
Note Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	4.079	1.446
Klasse specifikke administrationsomkostninger	-2	4
Klassenspecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-124	-86
Klassens nettoresultat	3.953	1.364
Overskudsdisponering		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	1.823	397
Overført til udlodning næste år	18	17
¹ I alt til rådighed for udlodning	1.841	414
Overført til formuen	2.112	950
I alt disponeret	3.953	1.364

Balance i 1.000 kr.

Note

	Klassenspecifikke passiver		
2,3	Investorerens formue	25.541	23.283
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	12	10
	I alt anden gæld	12	10

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	809	539
Ikke refunderbare udbytteskatter	-104	-70
Kursgevinster og -tab til udlodning	1.689	165
Udlodningsregulering	-127	187
Udlodning overført fra sidste år	17	9
Minimumsindkomst	2.284	830
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-461	-320
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	17	-97
I alt til rådighed for udlodning	1.840	413
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	23.283	13.851
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-397	-249
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-	-11
Emissioner i året	1.981	9.859
Indløsninger i året	-3.283	-1.533
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	4	2
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	1.823	397
Overført til udlodning næste år	18	17
Overført fra resultatopgørelsen	2.112	950
I alt investorerne formue	25.541	23.283
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	220	138
Emissioner i året	17	97
Indløsninger i året	-28	-15
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	209	220

Bæredygtige Value Aktier KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	2024	2023
Note Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	334.083	137.649
Klasse specifikke administrationsomkostninger	-183	355
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	333.900	138.004
Overskudsdisponering		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	186.616	43.874
Overført til udlodning næste år	1.388	1.228
1 I alt til rådighed for udlodning	188.004	45.102
Overført til formuen	145.896	92.902
I alt disponeret	333.900	138.004

Balance i 1.000 kr.

Note

	Klassespecifikke passiver		
2,3	Investorerens formue	2.458.015	2.024.727
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	89	4
	I alt anden gæld	89	4

Bæredygtige Value Aktier KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	67.669	49.233
Ikke refunderbare udbytteskatter	-8.656	-6.324
Kursgevinster og -tab til udlodning	138.621	13.058
Udlodningsregulering	20.310	15.160
Udlodning overført fra sidste år	1.228	420
Minimumsindkomst	219.172	71.547
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-28.670	-21.199
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-2.498	-5.246
I alt til rådighed for udlodning	188.004	45.102
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	2.024.727	1.338.646
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-43.874	-31.888
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	506	505
Emissioner i året	579.529	653.650
Indløsninger i året	-437.117	-74.345
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	344	155
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	186.616	43.874
Overført til udlodning næste år	1.388	1.228
Overført fra resultatopgørelsen	145.896	92.902
I alt investorerne formue	2.458.015	2.024.727
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	19.076	13.287
Emissioner i året	5.047	6.504
Indløsninger i året	-4.056	-715
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	20.067	19.076

PRRmeaodtkkumreenttrngjke:504EJN<300UD@6P00ESFH0EB5E-MEDW-05XRB

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i danske aktier noteret på Københavns Fondsbørs. Investeringsfilosofien er langsigtet med fokus på fundamentale forhold, hvor værdiskabelsen er baseret på solide forretningsmodeller, konkurrencefordele og selskabets agilitet, ledelse og finansiell styrke. Porteføljen vil bestå af ca. 25-35 aktier. Størstedelen af selskaberne er stabile vækstselskaber, men det er i sidste ende værdiansættelsen, der er afgørende for aktieudvælgelsen.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Afdelingsprofil

Fondskode:

Danske Aktier KL A

DK0010068006

Danske Aktier KL W

DK0060820256

Danske Aktier KL KW

DK0061549565

Startdato:

Danske Aktier KL A

30-06-2000

Danske Aktier KL W

30-06-2017

Danske Aktier KL KW

01-02-2022

Risikoklasse:

4

Udbyttebetalende:

Ja

Børsnoteret:

Danske Aktier KL A

Ja

Danske Aktier KL W

Nej

Danske Aktier KL KW

Nej

Benchmark:

OMX Copenhagen Capped Net Total Return Index

Rådgiver:

Nykredit Bank A/S

Danske Aktier KL

Danske Aktier KL A

Afkast i pct.	2,77
Benchmark i pct.	2,07
Merafkast i pct.	0,70
Afkastet findes tilfredsstillende.	

Danske Aktier KL W

Afkast i pct.	3,18
Benchmark i pct.	2,07
Merafkast i pct.	1,11
Afkastet findes tilfredsstillende.	

Danske Aktier KL KW

Afkast i pct.	3,18
Benchmark i pct.	2,07
Merafkast i pct.	1,11
Afkastet findes tilfredsstillende.	

Nøgletal

Danske Aktier KL

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	34.535	111.751	-120.218	126.064	92.552
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.442.379	1.324.258	775.379	898.921	475.841
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	6.662	5.988	3.642	3.390	1.976
Active Share	24,81	28,75	24,84	21,05	24,11

Danske Aktier KL A

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	2,77	10,03	-13,43	18,50	13,03
Indre værdi pr. andel (i kr.)	215,83	220,51	212,53	264,61	240,78
Udlodning pr. andel (i kr.)	11,10	10,80	12,70	16,50	17,40
Omkostningsprocent	1,41	1,41	1,41	1,41	1,47
Sharpe ratio	-	0,64	0,43	1,01	0,88
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	12.948	41.170	-73.562	85.457	92.351
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	402.509	431.523	434.147	551.767	474.725
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.865	1.957	2.043	2.085	1.972
Tracking Error	2,66	2,82	2,77	2,93	3,06

Danske Aktier KL W

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	3,18	10,48	-13,09	18,97	13,17
Indre værdi pr. andel (i kr.)	216,79	221,48	213,36	265,98	241,64
Udlodning pr. andel (i kr.)	12,10	11,70	13,50	17,70	18,00
Omkostningsprocent	1,01	1,01	1,01	1,01	1,08
Sharpe ratio	0,08	0,67	0,45	0,88	0,75
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	21.872	69.640	-46.690	40.607	201
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.012.768	875.781	334.798	347.154	1.116
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.671	3.954	1.569	1.305	5
Tracking Error	2,67	2,83	2,77	2,93	3,06

Danske Aktier KL KW

	2024	2023	2022
Årets afkast i procent	3,18	10,48	-3,69
Indre værdi pr. andel (i kr.)	216,79	221,48	213,36
Udlodning pr. andel (i kr.)	12,10	11,70	13,50
Omkostningsprocent	1,01	1,01	0,91
Sharpe ratio	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-284	941	34
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	27.100	16.953	6.434
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	127	76	30

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	232	154
	Renteudgifter	-	-8
1	Udbytter	33.972	31.131
	I alt renter og udbytter	34.204	31.277
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	21.052	96.486
	Øvrige aktiver/passiver	-	3
3	Handelsomkostninger	-70	-125
	I alt kursgevinster og -tab	20.982	96.364
	I alt indtægter	55.186	127.641
4	Administrationsomkostninger	-16.047	-11.367
	Resultat før skat	39.139	116.274
	Skat	-4.604	-4.523
	Årets nettoresultat	34.535	111.751

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	993	5
	Indestående i andre pengeinstitutter	18.649	8.303
	I alt likvide midler	19.642	8.308
5	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	1.382.426	1.274.970
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	39.565	40.698
	I alt kapitalandele	1.421.991	1.315.668
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	-	33
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	63	495
	Aktuelle skatteaktiver	2.144	1.009
	I alt andre aktiver	2.207	1.537
	Aktiver i alt	1.443.840	1.325.513
	PASSIVER		
	Investorerens formue	1.442.379	1.324.258
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.461	1.255
	I alt anden gæld	1.461	1.255
	Passiver i alt	1.443.840	1.325.513
6	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 362 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	30.731	30.175		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.241	956		
I alt udbytter	33.972	31.131		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	40.154	28.652		
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	-16.360	63.395		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	-2	487		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	-2.740	3.952		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	21.052	96.486		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-159	-284		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	89	159		
I alt handelsomkostninger	-70	-125		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	4.378	45	4.423	
Investeringsforvaltning	9.882	-	9.882	
Distribution, markedsføring og formidling	1.742	-	1.742	
I alt administrationsomkostninger 2024	16.002	45	16.047	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	2.903	57	2.960	
Investeringsforvaltning	6.688	-	6.688	
Distribution, markedsføring og formidling	1.719	-	1.719	
I alt administrationsomkostninger 2023	11.310	57	11.367	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

5 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Sundhedspleje	26,86
Industri	26,26
Finans	20,06
Konsumentvarer	7,36
Råvarer	6,26
Varige forbrugsgoder	6,14
Forsyning	3,91
Diverse	1,70
Informationsteknologi	0,79
Telekommunikation	0,66
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2024	2023
6 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,39	99,16
Øvrige finansielle instrumenter	1,36	0,63
I alt	99,75	99,79
Andre aktiver/Anden gæld	0,25	0,21
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Danske Aktier KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

2024

2023

Note **Andelsklassens resultatposter**

Andel af resultat af fællesporteføljen

14.734

42.633

Klasse specifikke administrationsomkostninger

-44

256

Klassspecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling

-1.742

-1.719

Klassens nettoresultat

12.948

41.170

Overskudsdisponering

Til rådighed for udlodning anvendes således:

Foreslået udlodning til cirkulerende andele

20.701

21.135

Overført til udlodning næste år

119

13

¹ **I alt til rådighed for udlodning**

20.820

21.148

Overført til formuen

-7.872

20.022

I alt disponeret

12.948

41.170

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassspecifikke passiver

^{2,3} **Investorerens formue**

402.509

431.523

Anden gæld

Skyldige omkostninger

164

143

I alt anden gæld

164

143

PRRmeadbtukunneentnagje:504EJN1300UD30P0035FH0EB5E4ED21A-051X2B

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	10.640	15.394
Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.790	-2.393
Kursgevinster og -tab til udlodning	18.771	14.864
Udlodningsregulering	-815	-893
Udlodning overført fra sidste år	13	57
Minimumsindkomst	26.819	27.029
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-6.157	-6.056
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	157	174
I alt til rådighed for udlodning	20.819	21.147
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	431.523	434.147
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-21.135	-25.944
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	162	318
Emissioner i året	7.501	13.262
Indløsninger i året	-28.536	-31.573
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	46	143
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	20.701	21.135
Overført til udlodning næste år	119	13
Overført fra resultatopgørelsen	-7.872	20.022
I alt investorerne formue	402.509	431.523
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	1.957	2.043
Emissioner i året	34	63
Indløsninger i året	-126	-149
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.865	1.957

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

2024

2023

Note **Andelsklassens resultatposter**

Andel af resultat af fællesporteføljen

21.967

69.382

Klasse specifikke administrationsomkostninger

-95

258

Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling

-

-

Klassens nettoresultat

21.872

69.640

Overskudsdisponering

Til rådighed for udlodning anvendes således:

Foreslået udlodning til cirkulerende andele

56.526

46.264

Overført til udlodning næste år

32

51

1 I alt til rådighed for udlodning

56.558

46.315

Overført til formuen

-34.686

23.325

I alt disponeret

21.872

69.640

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver

2,3 Investorerne formue

1.012.768

875.781

Anden gæld

Skyldige omkostninger

57

-

I alt anden gæld

57

-

PRRmeadotikunreentnagje:504EJN1300UD30P0035H00E25E4ED21A-051X28

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	23.046	15.553
Ikke refunderbare udbytteskatter	-3.863	-2.414
Kursgevinster og -tab til udlodning	40.286	16.872
Udlodningsregulering	7.833	24.745
Udlodning overført fra sidste år	51	94
Minimumsindkomst	67.353	54.850
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-9.663	-5.190
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-1.131	-3.344
I alt til rådighed for udlodning	56.559	46.316
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	875.781	334.798
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-46.264	-21.184
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	210	-
Emissioner i året	211.476	507.100
Indløsninger i året	-50.412	-14.809
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	105	236
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	56.526	46.264
Overført til udlodning næste år	32	51
Overført fra resultatopgørelsen	-34.686	23.325
I alt investorerne formue	1.012.768	875.781
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	3.954	1.569
Emissioner i året	939	2.454
Indløsninger i året	-222	-69
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	4.671	3.954

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

2024

2023

Note Andelsklassens resultatposter

Andel af resultat af fællesporteføljen	-282	935
Klasse specifikke administrationsomkostninger	-2	6
Klassenspecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-

Klassens nettoresultat

-284 941

Overskudsdisponering

Til rådighed for udlodning anvendes således:

Foreslået udlodning til cirkulerende andele	1.513	896
Overført til udlodning næste år	-	1

1 I alt til rådighed for udlodning

1.513 897

Overført til formuen

-1.797 44

I alt disponeret

-284 941

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver

2,3 Investorerne formue 27.100 16.953

Anden gæld

Skyldige omkostninger	2	-

I alt anden gæld

2 -

PRRmeadttkkunreenttrngjke:504EJN1300UD30P00ESFH0EB5E4ED21A-051X28

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	518	330
Ikke refunderbare udbytteskatter	-86	-51
Kursgevinster og -tab til udlodning	900	429
Udlodningsregulering	469	352
Udlodning overført fra sidste år	1	2
Minimumsindkomst	1.802	1.062
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-227	-118
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-62	-47
I alt til rådighed for udlodning	1.513	897
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	16.953	6.434
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-896	-407
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-16	-50
Emissioner i året	16.375	10.851
Indløsninger i året	-5.035	-820
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3	4
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	1.513	896
Overført til udlodning næste år	-	1
Overført fra resultatopgørelsen	-1.797	44
I alt investorerne formue	27.100	16.953
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	76	30
Emissioner i året	73	50
Indløsninger i året	-22	-4
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	127	76

Globale Fokusaktier KL

Afdelingens investeringsområde

Globale Fokusaktier er en fokuseret global aktieafdeling. Afdelingerne investerer typisk i 25-50 aktier, og afkastpotentialer og risikoen i de enkelte selskaber vurderes nøje ud fra en selvudviklet model. Modellen gør det muligt at se "DNA profilen" for selskaberne baseret på udvalgte parametre og muliggør en systematisk tilgang til hver aktie-case. Der er stort fokus på at have en løbende dialog med de selskaber, der investeres i.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Afdelingsprofil

Fondskode:

Globale Fokusaktier KL A
DK0061293826

Globale Fokusaktier KL W
DK0061293909

Startdato:

Globale Fokusaktier KL A
08-09-2020

Globale Fokusaktier KL W
08-09-2020

Risikoklasse:

4

Udbyttebetalende:

Ja

Børsnoteret:

Globale Fokusaktier KL A
Ja

Globale Fokusaktier KL W
Nej

Benchmark:

MSCI ACWI Net Total Return USD

Rådgiver:

Nykredit Bank A/S

PRenmeadbtukunneentnagje:504EJN1300UD06P00ESFH0EB5E-MED21W-051X28

Globale Fokusaktier KL

Globale Fokusaktier KL A

Afkast i pct. 16,54

Benchmark i pct. 25,38

Merafkast i pct. -8,84

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Globale Fokusaktier KL W

Afkast i pct. 17,12

Benchmark i pct. 25,38

Merafkast i pct. -8,26

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Nøgletal

Globale Fokusaktier KL

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	8.474	13.078	-25.364	70.124	8.215
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	123.530	51.250	140.332	286.478	229.336
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.044	411	1.154	2.031	2.142
Active Share	82,54	86,41	87,31	86,42	87,20

Globale Fokusaktier KL A

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	16,54	15,01	-10,24	31,57	6,85
Indre værdi pr. andel (i kr.)	118,25	124,39	121,29	140,65	106,90
Udlodning pr. andel (i kr.)	11,60	23,80	14,00	5,00	0,00
Omkostningsprocent	1,69	1,69	1,69	1,71	0,53
Sharpe ratio	0,73	0,72	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	8.346	5.449	-3.135	3.898	681
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	71.343	44.747	34.513	27.849	10.690
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	603	360	285	198	100
Tracking Error	3,78	3,85	-	-	-

Globale Fokusaktier KL W

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	17,12	15,59	-9,66	31,91	7,02
Indre værdi pr. andel (i kr.)	118,71	124,85	121,80	141,12	107,07
Udlodning pr. andel (i kr.)	12,20	24,40	14,70	5,70	0,10
Omkostningsprocent	1,19	1,19	1,19	1,19	0,37
Sharpe ratio	0,76	0,75	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	129	7.629	-22.229	66.226	7.535
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	52.187	6.503	105.819	258.629	218.646
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	440	52	869	1.833	2.042
Tracking Error	3,76	3,83	-	-	-

PRAM: 2024-05-28 15:00:00, 2023-05-28 15:00:00, 2022-05-28 15:00:00, 2021-05-28 15:00:00, 2020-05-28 15:00:00

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	8	11
	Renteudgifter	-4	-1
1	Udbytter	848	1.484
	I alt renter og udbytter	852	1.494
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	8.896	12.870
	Valutakonti	-29	-2
	Øvrige aktiver/passiver	-1	6
3	Handelsomkostninger	-19	-21
	I alt kursgevinster og -tab	8.847	12.853
	I alt indtægter	9.699	14.347
4	Administrationsomkostninger	-1.138	-1.130
	Resultat før skat	8.561	13.217
	Skat	-87	-139
	Årets nettoresultat	8.474	13.078

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	219	47
	Indestående i andre pengeinstitutter	42	514
	I alt likvide midler	261	561
5	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	4.665	1.731
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	118.544	48.997
	I alt kapitalandele	123.209	50.728
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	12	17
	Andre tilgodehavender	23	18
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	1
	Aktuelle skatteaktiver	222	391
	I alt andre aktiver	257	427
	Aktiver i alt	123.727	51.716
	PASSIVER		
	Investorerne formue	123.530	51.250
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	197	99
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	367
	I alt anden gæld	197	466
	Passiver i alt	123.727	51.716

6 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 362 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	23	35		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	825	1.449		
I alt udbytter	848	1.484		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	75	468		
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	-846	538		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	2.153	6.290		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	7.514	5.574		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	8.896	12.870		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-68	-79		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	49	58		
I alt handelsomkostninger	-19	-21		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	176	67	243	
Investeringsforvaltning	598	-	598	
Distribution, markedsføring og formidling	297	-	297	
I alt administrationsomkostninger 2024	1.071	67	1.138	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	247	22	269	
Investeringsforvaltning	668	-	668	
Distribution, markedsføring og formidling	193	-	193	
I alt administrationsomkostninger 2023	1.108	22	1.130	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

5 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Informationsteknologi	30,70
Finans	19,96
Sundhedspleje	16,89
Industri	12,83
Varige forbrugsgoder	10,22
Telekommunikation	4,37
Konsumentvarer	3,41
Diverse	1,62
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2024	2023
6 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,42	97,21
Øvrige finansielle instrumenter	0,21	1,08
I alt	99,63	98,29
Andre aktiver/Anden gæld	0,37	1,71
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Globale Fokusaktier KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

2024

2023

Note Andelsklassens resultatposter

Andel af resultat af fællesporteføljen	8.473	5.524
Klasse specifikke administrationsomkostninger	170	118
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-297	-193

Klassens nettoresultat

8.346 5.449

Overskudsdisponering

Til rådighed for udlodning anvendes således:

Foreslået udlodning til cirkulerende andele	6.998	8.562
Overført til udlodning næste år	47	30

1 I alt til rådighed for udlodning

7.045 8.592

Overført til formuen

1.301 -3.143

I alt disponeret

8.346 5.449

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver

2,3 Investorerne formue

71.343 44.747

Anden gæld

Skyldige omkostninger	29	19

I alt anden gæld

29 19

PRRmeaodtkkumreentnngjke:50M4EJN1300YU1D66P00ESFH0EB5E4ED21A-051X2B

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	771	669
Ikke refunderbare udbytteskatter	90	-73
Kursgevinster og -tab til udlodning	5.202	7.673
Udlodningsregulering	2.119	1.033
Udlodning overført fra sidste år	30	4
Minimumsindkomst	8.212	9.306
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-1.006	-653
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-159	-62
I alt til rådighed for udlodning	7.047	8.591
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	44.747	34.513
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-8.562	-3.984
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-417	-70
Emissioner i året	28.847	8.806
Indløsninger i året	-1.633	-10
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	15	43
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	6.998	8.562
Overført til udlodning næste år	47	30
Overført fra resultatopgørelsen	1.301	-3.143
I alt investorerne formue	71.343	44.747
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	360	285
Emissioner i året	257	75
Indløsninger i året	-14	-
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	603	360

Globale Fokusaktier KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

2024

2023

Note Andelsklassens resultatposter

Andel af resultat af fællesporteføljen	118	7.540
Klasse specifikke administrationsomkostninger	11	89
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-

Klassens nettoresultat

129

7.629

Overskudsdisponering

Til rådighed for udlodning anvendes således:

Foreslået udlodning til cirkulerende andele	5.363	1.271
Overført til udlodning næste år	40	5

¹ I alt til rådighed for udlodning

5.403

1.276

Overført til formuen

-5.274

6.353

I alt disponeret

129

7.629

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver

^{2,3} Investorernes formue

52.187

6.503

PRRmeaodttdkkurneenttrngjke:5DM4EJN1<300UJD<6P0V0ESFH0EB5E-MEDVIA-051X2B

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	83	824
Ikke refunderbare udbytteskatter	-9	-92
Kursgevinster og -tab til udlodning	972	12.576
Udlodningsregulering	4.951	-11.975
Udlodning overført fra sidste år	5	15
Minimumsindkomst	6.002	1.348
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-133	-477
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-465	404
I alt til rådighed for udlodning	5.404	1.275
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	6.503	105.819
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-1.271	-12.771
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	1.000	956
Emissioner i året	51.981	14
Indløsninger i året	-6.165	-95.144
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	10	-
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	5.363	1.271
Overført til udlodning næste år	40	5
Overført fra resultatopgørelsen	-5.274	6.353
I alt investorerne formue	52.187	6.503
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	52	869
Emissioner i året	437	-
Indløsninger i året	-49	-817
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	440	52

Value Aktier KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier globalt, dvs. amerikanske, europæiske, japanske, og andre østasiatiske aktier. Investeringerne i afdelingen foretages ud fra metoden "Value investing". En investeringsfilosofi der er baseret på, at der til enhver børsnoteret virksomhed knytter sig to værdier, nemlig markedskursen og virksomhedens forretningsmæssige værdi. Efter en gennemgribende analyse af offentligt tilgængeligt materiale udvælges de selskaber, som kan købes væsentligt under deres reelle værdi. Investorer skal være forberedte på, at afdelingens beviser vil svinge i værdi på både kort og langt sigt i bestræbelserne på at opnå et afkast, som på langt sigt ligger højere end obligationsafkastet. Valutarisiko bliver ikke afdækket.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Afdelingsprofiel

Fondskode:
Value Aktier KL A
DK0010079631

Value Aktier KL W
DK0060819597

Startdato:
Value Aktier KL A
30-04-1986

Value Aktier KL W
30-06-2017

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
la

Børsnoteret:
Value Aktier KL A
Ja

Value Aktier KL W
Nej

Benchmark:
MSCI World Index

Rådgiver:
ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A.

Value Aktier KL

Value Aktier KL A

Afkast i pct. 16,71

Benchmark i pct. 26,64

Merafkast i pct. -9,93

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Value Aktier KL W

Afkast i pct. 17,30

Benchmark i pct. 26,64

Merafkast i pct. -9,34

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Nøgletal

Value Aktier KL

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	1.818.942	908.643	-140.566	1.826.889	-432.144
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	12.199.780	10.818.388	9.024.457	7.402.880	4.423.268
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	19.615	19.425	16.550	12.537	9.182
Active Share	93,56	92,35	90,93	92,13	90,55

Value Aktier KL A

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	16,71	8,98	-1,60	36,10	-5,23
Indre værdi pr. andel (i kr.)	617,65	553,42	542,31	588,82	480,89
Udlodning pr. andel (i kr.)	65,60	24,50	36,60	37,70	53,00
Omkostningsprocent	1,86	1,86	1,86	1,86	1,92
Sharpe ratio	-	0,53	0,37	0,52	0,30
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	622.833	357.623	-66.094	1.039.878	-200.766
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	4.139.096	4.115.985	4.162.927	3.981.423	2.929.182
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	6.701	7.437	7.676	6.762	6.091
Tracking Error	8,64	8,31	7,74	7,90	5,69

Value Aktier KL W

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	17,30	9,52	-1,15	36,74	-4,76
Indre værdi pr. andel (i kr.)	624,19	559,10	547,87	592,40	483,37
Udlodning pr. andel (i kr.)	69,10	27,30	39,70	38,20	55,10
Omkostningsprocent	1,36	1,36	1,36	1,36	1,45
Sharpe ratio	-	0,55	0,40	0,58	0,22
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	1.196.109	551.019	-74.472	787.012	-231.378
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	8.060.682	6.702.402	4.861.530	3.421.456	1.494.086
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	12.914	11.988	8.874	5.776	3.091
Tracking Error	8,63	8,30	7,73	7,90	5,69

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	3.603	4.017
	Renteudgifter	-20	-353
1	Udbytter	370.867	320.937
	I alt renter og udbytter	374.450	324.601
	Kursgevinster og -tab		
	Obligationer	358	-
2	Kapitalandele	1.659.870	775.243
	Valutakonti	5.087	-2.431
	Øvrige aktiver/passiver	122	430
3	Handelsomkostninger	-358	-104
	I alt kursgevinster og -tab	1.665.079	773.138
	I alt indtægter	2.039.529	1.097.739
4	Administrationsomkostninger	-177.200	-151.172
	Resultat før skat	1.862.329	946.567
	Skat	-43.387	-37.924
	Årets nettoresultat	1.818.942	908.643

Value Aktier KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	155.743	147.125
	Indestående i andre pengeinstitutter	71.167	34.261
	I alt likvide midler	226.910	181.386
5	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	129.719	158.480
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	11.828.859	10.462.720
	I alt kapitalandele	11.958.578	10.621.200
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	10.297	13.197
	Aktuelle skatteaktiver	20.877	17.023
	I alt andre aktiver	31.174	30.220
	Aktiver i alt	12.216.662	10.832.806
	PASSIVER		
	Investorerne formue	12.199.780	10.818.388
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	16.882	14.418
	I alt anden gæld	16.882	14.418
	Passiver i alt	12.216.662	10.832.806
6	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

PRAMMEODTOKUMMENTNR: 504EJN1300UD-06P0025-HBEB-5E-MEDW-05X283

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 362 under "Foreningens noter".

		2024	2023
1 Udbytter			
Noterede aktier fra danske selskaber		13.816	16.881
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		357.051	304.056
I alt udbytter		370.867	320.937
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede		6.468	-471
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede		13.249	17.666
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede		587.415	130.720
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede		1.052.738	627.328
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele		1.659.870	775.243
3 Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger		-919	-1.041
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter		561	937
I alt handelsomkostninger		-358	-104
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2024			
Administration	52.031	291	52.322
Investeringsforvaltning	104.800	-	104.800
Distribution, markedsføring og formidling	20.078	-	20.078
I alt administrationsomkostninger 2024	176.909	291	177.200
Administrationsomkostninger 2023			
Administration	42.945	384	43.329
Investeringsforvaltning	87.550	-	87.550
Distribution, markedsføring og formidling	20.293	-	20.293
I alt administrationsomkostninger 2023	150.788	384	151.172

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

5 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Finans	26,60
Sundhedspleje	12,00
Varige forbrugsgoder	11,78
Informationsteknologi	11,04
Konsumentvarer	10,61
Industri	8,11
Råvarer	7,75
Telekommunikation	6,90
Diverse	3,40
Energi	1,81
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2024	2023
6 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,76	97,92
Øvrige finansielle instrumenter	1,85	1,67
I alt	99,61	99,59
Andre aktiver/Anden gæld	0,39	0,41
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Value Aktier KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

2024

2023

Note **Andelsklassens resultatposter**

Andel af resultat af fællesporteføljen

643.900

377.272

Klasse specifikke administrationsomkostninger

-989

644

Klassenspecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling

-20.078

-20.293

Klassens nettoresultat

622.833

357.623

Overskudsdisponering

Til rådighed for udlodning anvendes således:

Foreslået udlodning til cirkulerende andele

439.613

182.216

Overført til udlodning næste år

316

353

¹ **I alt til rådighed for udlodning**

439.929

182.569

Overført til formuen

182.904

175.054

I alt disponeret

622.833

357.623

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver

2,3 **Investorerens formue**

4.139.096

4.115.985

Anden gæld

Skyldige omkostninger

2.185

1.852

I alt anden gæld

2.185

1.852

PRAM:meadotbkkunreentnngjke:50M4EJN1<300U1D<6P00ES:HHBEB:5E:ME2W4-051X2B3

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	131.032	137.271
Ikke refunderbare udbytteskatter	-16.539	-17.891
Kursgevinster og -tab til udlodning	418.521	142.619
Udlodningsregulering	-21.398	-7.005
Udlodning overført fra sidste år	353	762
Minimumsindkomst	511.969	255.756
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-74.918	-75.447
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	2.878	2.260
I alt til rådighed for udlodning	439.929	182.569
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	4.115.985	4.162.927
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-182.216	-280.954
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	2.364	905
Emissioner i året	25.808	154.442
Indløsninger i året	-446.069	-279.503
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	391	545
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	439.613	182.216
Overført til udlodning næste år	316	353
Overført fra resultatopgørelsen	182.904	175.054
I alt investorerne formue	4.139.096	4.115.985
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	7.437	7.676
Emissioner i året	47	288
Indløsninger i året	-783	-527
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	6.701	7.437

Value Aktier KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

2024

2023

Note **Andelsklassens resultatposter**

Andel af resultat af fællesporteføljen	1.197.899	550.202
Klasse specifikke administrationsomkostninger	-1.790	817
Klassenspecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-

Klassens nettoresultat **1.196.109** **551.019**

Overskudsdisponering

Til rådighed for udlodning anvendes således:

Foreslået udlodning til cirkulerende andele	892.352	327.266
Overført til udlodning næste år	254	949

1 I alt til rådighed for udlodning **892.606** **328.215**

Overført til formuen **303.503** **222.804**

I alt disponeret **1.196.109** **551.019**

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver

2,3 Investorernes formue **8.060.682** **6.702.402**

Anden gæld

Skyldige omkostninger	798	184

I alt anden gæld **798** **184**

PRRmeadbtukunreentnagje:504EJN1300UD30P00ESFH0EB5EAD21A-051X28

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	243.417	187.330
Ikke refunderbare udbytteskatter	-30.733	-24.483
Kursgevinster og -tab til udlodning	776.480	187.791
Udlodningsregulering	4.866	64.247
Udlodning overført fra sidste år	949	275
Minimumsindkomst	994.979	415.160
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-102.281	-75.722
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-92	-11.223
I alt til rådighed for udlodning	892.606	328.215
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	6.702.402	4.861.530
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-327.266	-352.280
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-691	5.647
Emissioner i året	1.338.469	2.131.451
Indløsninger i året	-849.082	-495.667
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	741	702
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	892.352	327.266
Overført til udlodning næste år	254	949
Overført fra resultatopgørelsen	303.503	222.804
I alt investorerne formue	8.060.682	6.702.402
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	11.988	8.874
Emissioner i året	2.370	4.010
Indløsninger i året	-1.444	-896
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	12.914	11.988

Value Emerging Markets KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier i Emerging Markets. Investeringerne i afdelingen foretages ud fra metoden "Value investing". En investeringsfilosofi der er baseret på, at der til enhver børstnoteret virksomhed knytter sig to værdier, nemlig markedskursen og virksomhedens forretningsmæssige værdi. Efter en gennemgribende analyse af offentligt tilgængeligt materiale udvælges de selskaber, som kan købes væsentligt under deres reelle værdi. Investorer skal være forberedte på, at afdelingens beviser vil svinge i værdi på både kort og langt sigt i bestræbelserne på at opnå et afkast, som på langt sigt ligger højere end obligationsafkastet. Valutarisiko bliver ikke afdækket.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Afdelingsprofil

Fondskode:

Value Emerging Markets KL A
DK0010304856

Value Emerging Markets KL W
DK0060819910

Startdato:

Value Emerging Markets KL A
01-01-2004

Value Emerging Markets KL W
30-06-2017

Risikoklasse:

4

Udbyttebetalende:

Ja

Børstnoteret:

Value Emerging Markets KL A
Ja

Value Emerging Markets KL W
Nej

Benchmark:

MSCI Emerging Market Index

Rådgiver:

ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A.

PRenmeoDtkkumreentnngje:50MEJN1300UD106P00ESFH0EB1E-MED21W-051X2B

Value Emerging Markets KL

Value Emerging Markets KL A

Afkast i pct. 8,90

Benchmark i pct. 14,72

Merafkast i pct. -5,82

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Value Emerging Markets KL W

Afkast i pct. 9,44

Benchmark i pct. 14,72

Merafkast i pct. -5,28

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Nøgletal

Value Emerging Markets KL

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	31.235	22.528	-15.538	28.839	-2.989
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	782.713	334.224	193.347	292.887	257.599
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.467	2.556	1.549	1.979	1.920
Active Share	81,45	87,30	88,76	88,17	87,56

Value Emerging Markets KL A

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	8,90	9,46	-6,75	10,89	2,08
Indre værdi pr. andel (i kr.)	142,16	130,54	124,87	147,95	133,89
Udlodning pr. andel (i kr.)	2,90	0,00	6,00	14,50	0,50
Omkostningsprocent	1,90	1,90	1,90	1,91	1,97
Sharpe ratio	0,44	0,22	-0,01	0,29	0,40
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	13.956	17.334	-15.395	21.838	-445
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	150.080	174.107	191.202	288.860	139.625
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.056	1.334	1.531	1.952	1.043
Tracking Error	5,93	6,35	6,56	7,31	6,73

Value Emerging Markets KL W

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	9,44	10,01	-6,28	11,28	2,58
Indre værdi pr. andel (i kr.)	143,41	131,04	125,38	148,58	134,54
Udlodning pr. andel (i kr.)	3,70	0,00	6,70	15,30	1,10
Omkostningsprocent	1,40	1,40	1,40	1,39	1,48
Sharpe ratio	0,51	0,24	0,02	0,22	0,09
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	17.279	5.193	-143	7.001	-2.544
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	632.634	160.117	2.145	4.028	117.975
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.411	1.222	17	27	877
Tracking Error	5,92	6,34	6,54	7,29	6,72

Value Emerging Markets KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	291	156
	Renteudgifter	-17	-4
1	Udbytter	18.184	10.192
	I alt renter og udbytter	18.458	10.344
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	22.335	17.395
	Afledte finansielle instrumenter	-4	-
	Valutakonti	-349	119
	Øvrige aktiver/passiver	-8	-
	I alt kursgevinster og -tab	21.974	17.514
	I alt indtægter	40.432	27.858
4	Administrationsomkostninger	-7.467	-4.524
	Resultat før skat	32.965	23.334
	Skat	-1.730	-806
	Årets nettoresultat	31.235	22.528

PRenmedotikumeenttrngjke:504EJN1300UD306P0035FH0EB5E-MEDJW-052X28

Value Emerging Markets KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.646	1.387
	Indestående i andre pengeinstitutter	17.746	12.665
	I alt likvide midler	19.392	14.052
5	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	763.881	321.817
	I alt kapitalandele	763.881	321.817
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	183	68
	Andre tilgodehavender	-	16
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	1.667
	Aktuelle skatteaktiver	312	81
	I alt andre aktiver	495	1.832
	Aktiver i alt	783.768	337.701
	PASSIVER		
	Investorerens formue	782.713	334.224
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.055	471
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	3.006
	I alt anden gæld	1.055	3.477
	Passiver i alt	783.768	337.701

6 *Finansielle instrumenter i procent*

PRAMMEODTUKUMRENTTREGLE:504EJN1300UD36P00ESFHBEB5EAD21W-051X283

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 362 under "Foreningens noter".

		2024	2023	
1	Udbytter			
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	18.184	10.192	
	I alt udbytter	18.184	10.192	
2	Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	5.602	2.570	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	16.733	14.825	
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	22.335	17.395	
3	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-516	-180	
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	516	180	
	I alt handelsomkostninger	-	-	
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	2.286	113	2.399
	Investeringsforvaltning	4.250	-	4.250
	Distribution, markedsføring og formidling	818	-	818
	I alt administrationsomkostninger 2024	7.354	113	7.467
	Administrationsomkostninger 2023			
	Administration	870	416	1.286
	Investeringsforvaltning	2.309	-	2.309
	Distribution, markedsføring og formidling	929	-	929
	I alt administrationsomkostninger 2023	4.108	416	4.524

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

5 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Finans	32,88
Informationsteknologi	17,81
Varige forbrugsgoder	16,70
Konsumentvarer	7,31
Sundhedspleje	6,94
Telekommunikation	5,61
Industri	3,71
Råvarer	3,57
Diverse	3,19
Forsyning	1,40
Ejendomme	0,88
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2024	2023
6 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,33	94,32
Øvrige finansielle instrumenter	2,47	4,12
I alt	99,80	98,44
Andre aktiver/Anden gæld	0,20	1,56
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Value Emerging Markets KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	2024	2023
Note Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	14.777	17.647
Klasse specifikke administrationsomkostninger	-3	616
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-818	-929
Klassens nettoresultat	13.956	17.334
Overskudsdisponering		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	3.062	-
Overført til udlodning næste år	46	-
1 I alt til rådighed for udlodning	3.108	-
Overført til formuen	10.848	17.334
I alt disponeret	13.956	17.334

Balance i 1.000 kr.

Note

	Klassespecifikke passiver		
2,3	Investorerens formue	150.080	174.107
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	86	73
	I alt anden gæld	86	73

PRRmeaodtkkumreentnngjke:50M4EJN1300YU1D30P0035FH0E25E4ED21A-051X28

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	6.630	7.678
Ikke refunderbare udbytteskatter	-709	-475
Kursgevinster og -tab til udlodning	602	-4.431
Udlodningsregulering	-638	-330
Udlodning overført fra sidste år	-	53
Minimumsindkomst	5.885	2.495
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-3.101	-3.528
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	-	708
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	324	324
I alt til rådighed for udlodning	3.108	-1
2 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	174.107	191.202
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-	-9.187
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-	230
Emissioner i året	2.721	480
Indløsninger i året	-40.958	-26.117
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	254	165
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	3.062	-
Overført til udlodning næste år	46	-
Overført fra resultatopgørelsen	10.848	17.334
I alt investorenes formue	150.080	174.107
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	1.334	1.531
Emissioner i året	20	7
Indløsninger i året	-298	-204
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.056	1.334

Value Emerging Markets KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

2024

2023

Note Andelsklassens resultatposter

Andel af resultat af fællesporteføljen	17.325	5.011
Klasse specifikke administrationsomkostninger	-46	182
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-

Klassens nettoresultat

17.279 5.193

Overskudsdisponering

Til rådighed for udlodning anvendes således:

Foreslået udlodning til cirkulerende andele	16.322	-
Overført til udlodning næste år	229	110

1 I alt til rådighed for udlodning

16.551 110

Overført til formuen

728 5.083

I alt disponeret

17.279 5.193

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver

2,3 Investorerne formue 632.634 160.117

Anden gæld

Skyldige omkostninger	74	-

I alt anden gæld

74 -

PRRmeadbtukunneentnagje:504EJN1300UD30P0035FH0E25E4ED21A-051X28

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	11.827	2.665
Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.258	-270
Kursgevinster og -tab til udlodning	1.863	-1.915
Udlodningsregulering	12.601	1.795
Udlodning overført fra sidste år	110	1
Minimumsindkomst	25.143	2.276
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-4.366	-996
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-4.226	-1.171
I alt til rådighed for udlodning	16.551	109
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	160.117	2.145
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-	-115
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-	-1.745
Emissioner i året	456.014	154.546
Indløsninger i året	-1.469	20
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	693	73
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	16.322	-
Overført til udlodning næste år	229	110
Overført fra resultatopgørelsen	728	5.083
I alt investorerne formue	632.634	160.117
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	1.222	17
Emissioner i året	3.199	1.205
Indløsninger i året	-10	-
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	4.411	1.222

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i europæiske aktier. Investeringerne i afdelingen foretages ud fra metoden "Value investing". En investeringsfilosofi der er baseret på, at der til enhver børsmoteret virksomhed knytter sig to værdier, nemlig markedskursen og virksomhedens forretningsmæssige værdi. Efter en gennemgribende analyse af offentligt tilgængeligt materiale udvælges de selskaber, som kan købes væsentligt under deres reelle værdi. Investorer skal være forberedte på, at afdelingens beviser vil svinge i værdi på både kort og langt sigt i bestræbelserne på at opnå et afkast, som på langt sigt ligger højere end obligationsafkastet. Valutarisiko bliver ikke afdækket.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Afdelingsprofil

Fondskode:

Value Europa KL A

DK0060032571

Value Europa KL W

DK0060819753

Startdato:

Value Europa KL A

21-04-2006

Value Europa KL W

30-06-2017

Risikoklasse:

4

Udbyttebetalende:

Ja

Børsmoteret:

Value Europa KL A

Ja

Value Europa KL W

Nej

Benchmark:

MSCI Europe Index

Rådgiver:

ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A.

Value Europa KL

Value Europa KL A

Afkast i pct.	9,17
Benchmark i pct.	8,63
Merafkast i pct.	0,54
Afkastet findes tilfredsstillende.	

Value Europa KL W

Afkast i pct.	9,72
Benchmark i pct.	8,63
Merafkast i pct.	1,09
Afkastet findes tilfredsstillende.	

Nøgletal

Value Europa KL

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	40.125	53.807	-48.890	119.124	-73.505
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	405.765	400.856	440.221	621.144	814.507
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.446	3.636	4.294	5.332	8.506
Active Share	82,19	82,01	82,29	84,00	85,18

Value Europa KL A

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	9,17	13,46	-7,61	24,58	-5,79
Indre værdi pr. andel (i kr.)	117,30	110,07	102,27	116,19	94,79
Udlodning pr. andel (i kr.)	8,50	2,60	5,70	5,50	1,60
Omkostningsprocent	1,86	1,86	1,86	1,87	1,92
Sharpe ratio	0,70	0,36	0,10	0,35	0,18
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	30.892	47.114	-41.792	87.776	-44.662
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	320.774	359.116	379.855	525.080	340.083
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.735	3.262	3.714	4.519	3.588
Tracking Error	6,36	6,37	6,18	6,08	5,53

Value Europa KL W

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	9,72	14,03	-7,11	25,16	-5,32
Indre værdi pr. andel (i kr.)	119,41	111,95	104,17	118,24	96,46
Udlodning pr. andel (i kr.)	9,20	3,10	6,50	6,10	2,10
Omkostningsprocent	1,36	1,36	1,36	1,36	1,44
Sharpe ratio	0,73	0,38	0,13	0,31	0,04
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	9.234	6.693	-7.098	31.349	-28.842
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	84.992	41.740	60.366	96.064	474.424
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	713	372	579	812	4.918
Tracking Error	6,36	6,36	6,18	6,08	5,54

PRAMMEADTAKKURANTTILGÅNGE: 504EJNK300UD36P0035FH9EB5E4ED2W-05X2R3

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	162	145
	Renteudgifter	-2	-14
1	Udbytter	19.656	18.542
	I alt renter og udbytter	19.816	18.673
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	29.426	43.795
	Valutakonti	50	107
	Øvrige aktiver/passiver	-	59
3	Handelsomkostninger	-14	-18
	I alt kursgevinster og -tab	29.462	43.943
	I alt indtægter	49.278	62.616
4	Administrationsomkostninger	-7.701	-7.371
	Resultat før skat	41.577	55.245
	Skat	-1.452	-1.438
	Årets nettoresultat	40.125	53.807

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.305	1.593
	Indestående i andre pengeinstitutter	1.979	4.663
	I alt likvide midler	3.284	6.256
5	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	12.526	15.653
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	384.251	373.639
	I alt kapitalandele	396.777	389.292
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	581	969
	Andre tilgodehavender	14	57
	Aktuelle skatteaktiver	5.735	4.912
	I alt andre aktiver	6.330	5.938
	Aktiver i alt	406.391	401.486
	PASSIVER		
	Investorerens formue	405.765	400.856
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	626	630
	I alt anden gæld	626	630
	Passiver i alt	406.391	401.486
6	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 362 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	1.452	2.210		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	18.204	16.332		
I alt udbytter	19.656	18.542		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	588	51		
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	1.433	2.189		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	17.741	8.822		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	9.664	32.733		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	29.426	43.795		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-119	-67		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	105	49		
I alt handelsomkostninger	-14	-18		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	1.970	16	1.986	
Investeringsforvaltning	3.971	-	3.971	
Distribution, markedsføring og formidling	1.744	-	1.744	
I alt administrationsomkostninger 2024	7.685	16	7.701	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	1.800	38	1.838	
Investeringsforvaltning	3.718	-	3.718	
Distribution, markedsføring og formidling	1.815	-	1.815	
I alt administrationsomkostninger 2023	7.333	38	7.371	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

5 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Finans	26,75
Sundhedspleje	15,60
Råvarer	10,95
Industri	10,51
Konsumentvarer	10,07
Varige forbrugsgoder	6,58
Energi	6,15
Telekommunikation	4,85
Informationsteknologi	4,70
Diverse	3,84
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2024	2023
6 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,48	96,81
Øvrige finansielle instrumenter	0,81	1,56
I alt	98,29	98,37
Andre aktiver/Anden gæld	1,71	1,63
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

2024

2023

Note Andelsklassens resultatposter

Andel af resultat af fællesporteføljen	32.501	48.519
Klasse specifikke administrationsomkostninger	135	410
Klassenspecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-1.744	-1.815

Klassens nettoresultat

30.892 47.114

Overskudsdisponering

Til rådighed for udlodning anvendes således:

Foreslået udlodning til cirkulerende andele	23.245	8.483
Overført til udlodning næste år	81	245

1 I alt til rådighed for udlodning

23.326 8.728

Overført til formuen

7.566 38.386

I alt disponeret

30.892 47.114

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver

2,3 Investorerens formue

320.774 359.116

Anden gæld

Skyldige omkostninger	132	151

I alt anden gæld

132 151

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	15.723	16.379
Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.806	-101
Kursgevinster og -tab til udlodning	17.774	-759
Udlodningsregulering	-2.721	-770
Udlodning overført fra sidste år	245	350
Minimumsindkomst	29.215	15.099
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-6.510	-6.753
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	621	382
I alt til rådighed for udlodning	23.326	8.728
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	359.116	379.855
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-8.483	-21.172
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	203	798
Emissioner i året	642	2.201
Indløsninger i året	-61.645	-49.702
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	49	22
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	23.245	8.483
Overført til udlodning næste år	81	245
Overført fra resultatopgørelsen	7.566	38.386
I alt investorerne formue	320.774	359.116
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	3.262	3.714
Emissioner i året	6	21
Indløsninger i året	-533	-473
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.735	3.262

Value Europa KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

2024

2023

Note **Andelsklassens resultatposter**

Andel af resultat af fællesporteføljen

9.199

6.643

Klasse specifikke administrationsomkostninger

35

50

Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling

-

-

Klassens nettoresultat

9.234

6.693

Overskudsdisponering

Til rådighed for udlodning anvendes således:

Foreslået udlodning til cirkulerende andele

6.548

1.156

Overført til udlodning næste år

28

24

¹ **I alt til rådighed for udlodning**

6.576

1.180

Overført til formuen

2.658

5.513

I alt disponeret

9.234

6.693

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver

^{2,3} **Investorerens formue**

84.992

41.740

PRRmeaodttdkkunreenttrngjke:5DM4EJN1300YU1D66P00ESFH0EB5E4MD21W-051X2B

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	4.095	2.295
Ikke refunderbare udbytteskatter	-472	-69
Kursgevinster og -tab til udlodning	4.461	-616
Udlodningsregulering	-393	106
Udlodning overført fra sidste år	24	4
Minimumsindkomst	7.715	1.720
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-1.192	-619
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	54	78
I alt til rådighed for udlodning	6.577	1.179
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	41.740	60.366
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-1.156	-3.767
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-1.321	-
Emissioner i året	48.426	9.350
Indløsninger i året	-11.940	-30.904
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	9	2
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	6.548	1.156
Overført til udlodning næste år	28	24
Overført fra resultatopgørelsen	2.658	5.513
I alt investorerne formue	84.992	41.740
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	372	579
Emissioner i året	441	89
Indløsninger i året	-100	-296
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	713	372

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen kan udelukkende benyttes af almene boligorganisationer og investerer i danske obligationer. Den samlede korrigerede varighed er mellem 3 og 6 år. Der investeres hovedsagligt i to former for danske obligationer, nemlig de almindelige realkredit- og statsobligationer samt i såkaldt sjældne obligationer. Disse handles sjældent, men kan ind imellem købes til meget favorable priser. De kan være mindre følsomme over for markedssving og er en stabiliseringsfaktor i perioder med faldende kurser og stigende renter.

Afdelingsprofiel

Fondskode:
DK0016059926

Startdato:
18-08-2000

Risikoklasse:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:

Ja

Benchmark:
50% Nykredit Constant Maturity 4Y Government Bond,
25% Nykredit Constant Maturity 3Y Bullet Covered og
25% Nykredit Constant Maturity 5Y Callable Mortgage

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2024

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	4,20

Benchmark i pct.	4,11

Merafkast i pct.	0,09

Nøgletal

Årets afkast i procent	4,20	5,34	-11,56	-2,78	1,23
Indre værdi pr. andel (i kr.)	97,05	93,14	88,42	99,97	104,75
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	0,00	1,90
Omkostningsprocent	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22
Sharpe ratio	-0,51	-0,44	-0,51	0,39	1,11
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	6.119	6.978	-15.956	-4.242	2.372
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	152.354	141.023	122.166	140.399	155.967
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.570	1.514	1.382	1.404	1.489

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	3.229	2.280
	Renteudgifter	-1	-
	I alt renter og udbytter	3.228	2.280
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	3.224	4.993
	Handelsomkostninger	-7	-14
	I alt kursgevinster og -tab	3.217	4.979
	I alt indtægter	6.445	7.259
3	Administrationsomkostninger	-326	-281
	Årets nettoresultat	6.119	6.978
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Negativ udlodning til overførsel	-1.122	-2.606
4	I alt til rådighed for udlodning	-1.122	-2.606
	Overført til formuen	7.241	9.584
	I alt disponeret	6.119	6.978

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i andre pengeinstitutter	1.546	618
	I alt likvide midler	1.546	618
5	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	144.113	138.827
	I alt obligationer	144.113	138.827
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.010	932
	Andre tilgodehavender	8	2
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	5.737	687
	I alt andre aktiver	6.755	1.621
	Aktiver i alt	152.414	141.066
	PASSIVER		
6,7	Investorerens formue	152.354	141.023
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	60	43
	I alt anden gæld	60	43
	Passiver i alt	152.414	141.066
8	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 362 under "Foreningens noter"

		2024	2023	
1	Renteindtægter			
	Indestående i depotselskab	42	41	
	Noterede obligationer fra danske udstedere	3.187	2.239	
	I alt renteindtægter	3.229	2.280	
2	Kursgevinster og -tab obligationer			
	Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	716	510	
	Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	2.508	4.483	
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	3.224	4.993	
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	127	7	134
	Investeringsforvaltning	192	-	192
	I alt administrationsomkostninger 2024	319	7	326
	Administrationsomkostninger 2023			
	Administration	103	12	115
	Investeringsforvaltning	166	-	166
	I alt administrationsomkostninger 2023	269	12	281
		2024	2023	
4	Til rådighed for udlodning			
	Fremførte tab	-2.606	-2.958	
	Renter og udbytter	3.229	2.280	
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-1.637	-1.671	
	Udlodningsregulering	-108	-257	
	Minimumsindkomst	-1.122	-2.606	
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-326	-281	
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	326	299	
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-	-18	
	I alt til rådighed for udlodning	-1.122	-2.606	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

5 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	7,47
1 - 3 år	32,59
3 - 5 år	30,37
5 + år	29,57
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2024	2023
6 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	141.023	122.166
Emissioner i året	13.081	11.869
Indløsninger i året	-7.887	-
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	18	10
Negativ udlodning til overførsel	-1.122	-2.606
Overført fra resultatopgørelsen	7.241	9.584
I alt investorerne formue	152.354	141.023
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	1.514	1.382
Emissioner i året	138	132
Indløsninger i året	-82	-
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.570	1.514
8 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,52	98,38
Øvrige finansielle instrumenter	1,01	0,44
I alt	95,53	98,82
Andre aktiver/Anden gæld	4,47	1,18
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

PRenmeoDtkkumerttrngjke:5DMETJN<300UD@6P00ESFH0EB5E-MEDW-05X2R3

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i globale virksomhedsobligationer udstedt af børsnoterede og private selskaber. Der investeres i virksomhedsobligationer, som på investeringstidspunktet minimum har en rating på investment grade (Baa3/BBB-). Afdelingens investeringer udvælges med henblik på at skabe et risiko-justeret afkast, som er på niveau med eller bedre end afdelingens benchmark. Med udgangspunkt i kredit- og selskabsanalyse identificeres og udvælges obligationer med et attraktivt forhold mellem kreditpræmie og det udstedende selskabs finansielle og forretningsmæssige risiko. Afdelingen har mulighed for at afdække kredit- og renterisiko ved brug af finansielle instrumenter.

Afdelingen investerer i selskaber, der anses for at tage bæredygtighedshensyn (ESG) med i forretningsmodellen, og som ikke krænker FN's deklaration af menneskerettigheder eller andre internationalt anerkendte konventioner.

Størstedelen af valutarisikoen bliver afdækket til danske kroner.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Afdelingsprofil

Fondskode:

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A
DK0060444255

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W
DK0060819084

Startdato:

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A
14-10-2012

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W
30-06-2017

Risikoindikator:

2

Udbyttebetalende:

Ja

Børsnoteret:

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A
Ja

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W
Nej

Benchmark:

ICE BofA Euro Corporate Paris-Aligned Index

Rådgiver:

ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A.

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A

Afkast i pct.	5,13
Benchmark i pct.	5,77
Merafkast i pct.	-0,64
Afkastet findes acceptabelt.	

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W

Afkast i pct.	5,39
Benchmark i pct.	5,77
Merafkast i pct.	-0,38
Afkastet findes acceptabelt.	

Nøgletal

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	64.543	82.709	-142.086	-1.667	36.248
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.348.019	1.135.790	1.252.882	1.386.067	1.440.820
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	13.013	11.562	13.690	13.606	13.509

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	5,13	7,17	-10,37	-0,30	2,64
Indre værdi pr. andel (i kr.)	102,26	97,27	90,76	101,26	106,06
Udlodning pr. andel (i kr.)	2,50	0,00	0,00	0,00	4,50
Omkostningsprocent	0,93	0,93	0,93	0,93	0,97
Sharpe ratio	-0,48	0,07	-0,23	0,34	0,50
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	13.661	19.659	-37.428	-1.273	11.777
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	253.649	284.896	297.573	383.542	480.326
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.481	2.929	3.279	3.788	4.529
Tracking Error	1,17	1,23	1,34	1,16	1,35

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	5,39	7,44	-10,15	-0,05	2,93
Indre værdi pr. andel (i kr.)	103,89	98,57	91,75	102,11	106,95
Udlodning pr. andel (i kr.)	2,80	0,00	0,00	0,00	4,80
Omkostningsprocent	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68
Sharpe ratio	-0,41	0,12	-0,18	0,36	0,39
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	50.882	63.050	-104.657	-394	24.471
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.094.370	850.893	955.309	1.002.527	960.494
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	10.534	8.632	10.412	9.818	8.980
Tracking Error	1,17	1,23	1,35	1,17	1,35

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	41.990	36.143
	Renteudgifter	-12	-59
	I alt renter og udbytter	41.978	36.084
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	24.790	60.149
	Afledte finansielle instrumenter	6.763	-4.404
	Valutakonti	33	362
	Øvrige aktiver/passiver	2	11
	Handelsomkostninger	-39	-52
	I alt kursgevinster og -tab	31.549	56.066
	I alt indtægter	73.527	92.150
3	Administrationsomkostninger	-8.984	-9.441
	Årets nettoresultat	64.543	82.709

Remme dtkumeentnagde: 50MEJNK300UD-66P00BSHJ9EB5-AFN2WA-0SLXRB

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	2.582	47
	Indestående i andre pengeinstitutter	418	34.494
	I alt likvide midler	3.000	34.541
4	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	170.164	92.449
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.138.542	995.451
	Unoterede danske obligationer	4.103	-
	Unoterede udenlandske obligationer	14.316	3.369
	I alt obligationer	1.327.125	1.091.269
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	30	4
	I alt afledte finansielle instrumenter	30	4
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	18.625	14.145
	Andre tilgodehavender	-	34
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	494
	Aktuelle skatteaktiver	145	146
	I alt andre aktiver	18.770	14.819
	Aktiver i alt	1.348.925	1.140.633
	PASSIVER		
	Investorerne formue	1.348.019	1.135.790
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	-	3.842
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	242
	I alt afledte finansielle instrumenter	-	4.084
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	906	759
	I alt anden gæld	906	759
	Passiver i alt	1.348.925	1.140.633

- 5 *Finansielle instrumenter i procent*
Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv.,
se side 365 under fællesnoter.

PRAM: 2024-03-01 13:00:00 UDB: 0610025.FH002.FE.MED214-051X28

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 362 under "Foreningens noter".

	2024	2023	
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	760	879	
Noterede obligationer fra danske udstedere	5.466	3.758	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	35.416	31.124	
Unoterede danske obligationer	43	116	
Unoterede udenlandske obligationer	293	210	
Øvrige renteindtægter	12	56	
I alt renteindtægter	41.990	36.143	
2 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	436	-75	
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	2.160	2.166	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	2.111	9.419	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	19.546	48.457	
Unoterede danske obligationer, realiserede	-	-11	
Unoterede danske obligationer, urealiserede	-11	-	
Unoterede udenlandske obligationer, realiserede	6	61	
Unoterede udenlandske obligationer, urealiserede	542	132	
I alt kursgevinster og -tab obligationer	24.790	60.149	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2024			
Administration	3.029	37	3.066
Investeringsforvaltning	5.234	-	5.234
Distribution, markedsføring og formidling	684	-	684
I alt administrationsomkostninger 2024	8.947	37	8.984
Administrationsomkostninger 2023			
Administration	3.131	71	3.202
Investeringsforvaltning	5.514	-	5.514
Distribution, markedsføring og formidling	725	-	725
I alt administrationsomkostninger 2023	9.370	71	9.441

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

4 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	16,37
1 - 3 år	17,86
3 - 5 år	26,96
5 + år	38,81
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2024	2023
5 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,95	95,31
Øvrige finansielle instrumenter	1,59	3,33
I alt	98,54	98,64
Andre aktiver/Anden gæld	1,46	1,36
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	2024	2023
Note Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	14.335	20.275
Klasse specifikke administrationsomkostninger	10	109
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-684	-725
Klassens nettoresultat	13.661	19.659
Overskudsdisponering		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	6.201	-
Overført til udlodning næste år	58	-
Negativ udlodning til overførsel	-	-6.247
1 I alt til rådighed for udlodning	6.259	-6.247
Overført til formuen	7.402	25.906
I alt disponeret	13.661	19.659

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver

2,3 Investorerne formue	253.649	284.896
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	58	60
I alt anden gæld	58	60

PRAM: 2024-05-01 10:00:00

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-6.247	-3.625
Renter og udbytter	9.428	8.187
Kursgevinster og -tab til udlodning	6.101	-11.460
Udlodningsregulering	-728	651
Minimumsindkomst	8.554	-6.247
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-2.552	-2.697
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	-	2.534
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	257	164
I alt til rådighed for udlodning	6.259	-6.246
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	284.896	297.573
Emissioner i året	9.452	1.248
Indløsninger i året	-54.458	-33.754
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	98	170
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	6.201	-
Overført til udlodning næste år	58	-
Negativ udlodning til overførsel	-	-6.247
Overført fra resultatopgørelsen	7.402	25.906
I alt investorernes formue	253.649	284.896
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	2.929	3.279
Emissioner i året	95	13
Indløsninger i året	-543	-363
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.481	2.929

PRRmeadbtukunenttrngjke:50MEJN(300UD@6P00ESFH0EB5E-MEDW-05X2B3

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	2024	2023
Note Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	50.854	62.668
Klasse specifikke administrationsomkostninger	28	382
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	50.882	63.050
Overskudsdisponering		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	29.496	-
Overført til udlodning næste år	844	-
Negativ udlodning til overførsel	-	-18.087
1 I alt til rådighed for udlodning	30.340	-18.087
Overført til formuen	20.542	81.137
I alt disponeret	50.882	63.050

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver		
2,3 Investorerne formue	1.094.370	850.893
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	17	-
I alt anden gæld	17	-

PRAMMEODTUKUMRENTTILGÅDE: 504EJN1300YU1D36P00ESHHBEB5E-MEDW-05X2B3

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-18.087	-11.685
Renter og udbytter	32.550	27.896
Kursgevinster og -tab til udlodning	19.521	-37.429
Udlodningsregulering	3.585	3.132
Minimumsindkomst	37.569	-18.086
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-6.432	-6.741
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	-	5.526
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-797	1.215
I alt til rådighed for udlodning	30.340	-18.086
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	850.893	955.309
Emissioner i året	272.048	143.726
Indløsninger i året	-79.772	-311.745
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	319	553
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	29.496	-
Overført til udlodning næste år	844	-
Negativ udlodning til overførsel	-	-18.087
Overført fra resultatopgørelsen	20.542	81.137
I alt investorernes formue	1.094.370	850.893
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	8.632	10.412
Emissioner i året	2.707	1.534
Indløsninger i året	-805	-3.314
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	10.534	8.632

PRRmeadbtukunentthngjke:504EJN1<300UD<6P00ESFH0EB5E-MED21W-052X2B3

Korte Obligationer KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer primært i danske obligationer. Obligationssporteføljen har en korrigeret varighed på mellem 2 og 3 år. Investeringerne foretages i danske obligationer og koncentrerer sig om stats- og realkreditobligationer. Alternativt kan der investeres i stats- og realkreditlignende obligationer udstedt i EUR, såfremt det vurderes attraktivt. Op til 50 % af porteføljen kan placeres i statsgaranterede virksomhedsobligationer. Den forholdsvis korte porteføljevarighed bevirker, at investorerne sjældent vil opleve store og meget pludselige kursudsving.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Afdelingsprofil

Fondskode:

Korte Obligationer KL A
DK0060105203

Korte Obligationer KL W
DK0060818516

Korte Obligationer KL KW
DK0061549649

Startdato:

Korte Obligationer KL A
18-12-2007

Korte Obligationer KL W
30-06-2017

Korte Obligationer KL KW
15-02-2023

Risikoklasse:

2

Udbyttebetalende:

Ja

Børsnoteret:

Korte Obligationer KL A
Ja

Korte Obligationer KL W
Nej

Korte Obligationer KL KW
Nej

Benchmark:

50% Nykredit Constant Maturity 2Y Government bond
og 50% Nykredit Constant Maturity 2Y Bullet Covered

Rådgiver:

Nykredit Bank A/S

PRR-mødet dokumentnr: 504E1N1300UD30P0035FH0E25E-MED21W-052X283

Korte Obligationer KL

Korte Obligationer KL A

Afkast i pct.	4,43
Benchmark i pct.	3,47
Merafkast i pct.	0,96
Afkastet findes tilfredsstillende.	

Korte Obligationer KL W

Afkast i pct.	4,48
Benchmark i pct.	3,47
Merafkast i pct.	1,01
Afkastet findes tilfredsstillende.	

Korte Obligationer KL KW

Afkast i pct.	4,48
Benchmark i pct.	3,47
Merafkast i pct.	1,01
Afkastet findes tilfredsstillende.	

Nøgletal

Korte Obligationer KL

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	150.724	153.783	-306.787	-44.881	-8.297
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	3.160.040	3.783.064	3.638.467	4.675.575	4.945.300
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	27.766	34.726	34.826	41.960	43.940

PRAMMEADBUKURNERTHAGJE:504EJN1<300UD@6P00ES.HBEBE-5E-MEDW-05X2B3

Korte Obligationer KL

Korte Obligationer KL A

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	4,43	4,24	-6,27	-0,92	-0,13
Indre værdi pr. andel (i kr.)	113,66	108,84	104,41	111,39	112,53
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,50	0,00	0,00	0,00	0,10
Omkostningsprocent	0,24	0,24	0,24	0,24	0,23
Sharpe ratio	-	-0,54	-0,61	0,40	1,07
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	70.788	78.501	-189.045	-26.012	-4.453
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.383.052	1.865.055	1.943.526	2.764.115	2.801.948
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	12.167	17.136	18.614	24.814	24.899
Tracking Error	0,98	0,98	0,96	0,69	0,60

Korte Obligationer KL W

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	4,48	4,30	-6,22	-0,88	-0,08
Indre værdi pr. andel (i kr.)	113,92	109,04	104,55	111,48	112,57
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,60	0,00	0,00	0,00	0,10
Omkostningsprocent	0,19	0,19	0,19	0,19	0,18
Sharpe ratio	-0,92	-0,51	-0,57	0,36	0,68
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	79.215	75.120	-117.742	-18.869	-3.845
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.758.553	1.910.491	1.694.941	1.911.461	2.143.352
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	15.436	17.521	16.212	17.146	19.041
Tracking Error	0,98	0,98	0,96	0,69	0,60

Korte Obligationer KL KW

	2024	2023
Årets afkast i procent	4,48	3,64
Indre værdi pr. andel (i kr.)	113,92	109,04
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,60	0,00
Omkostningsprocent	0,19	0,17
Sharpe ratio	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	720	161
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	18.435	7.519
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	162	69

Korte Obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	105.702	84.159
	Renteudgifter	-5	-2
	I alt renter og udbytter	105.697	84.157
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	52.549	77.646
	Handelsomkostninger	-28	-16
	I alt kursgevinster og -tab	52.521	77.630
	I alt indtægter	158.218	161.787
3	Administrationsomkostninger	-7.494	-8.004
	Årets nettoresultat	150.724	153.783

PRRmeadbtukumeanttrngjke:5DM4EJN1<300YU D 66P00ES H0P0E2 5E-MED21W-051XZB3

Korte Obligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i andre pengeinstitutter	2.197	3.225
	I alt likvide midler	2.197	3.225
4	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	2.854.597	3.675.598
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	180.026	83.432
	I alt obligationer	3.034.623	3.759.030
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	25.891	29.050
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	97.994	63.003
	I alt andre aktiver	123.885	92.053
	Aktiver i alt	3.160.705	3.854.308
	PASSIVER		
	Investorerne formue	3.160.040	3.783.064
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	665	761
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	70.483
	I alt anden gæld	665	71.244
	Passiver i alt	3.160.705	3.854.308
5	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

PRenmedotikunneentnagje:50MEJN1300UD66P00ESFH0EB5E-MED21W-051X283

Korte Obligationer KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 362 under "Foreningens noter".

		2024	2023	
1	Renteindtægter			
	Indestående i depotselskab	392	364	
	Noterede obligationer fra danske udstedere	103.358	83.733	
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.952	62	
	I alt renteindtægter	105.702	84.159	
2	Kursgevinster og -tab obligationer			
	Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	12.335	22.308	
	Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	35.746	53.325	
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	1.209	-	
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	3.259	2.013	
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	52.549	77.646	
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	2.366	98	2.464
	Investeringsforvaltning	4.198	-	4.198
	Distribution, markedsføring og formidling	832	-	832
	I alt administrationsomkostninger 2024	7.396	98	7.494
	Administrationsomkostninger 2023			
	Administration	2.434	163	2.597
	Investeringsforvaltning	4.453	-	4.453
	Distribution, markedsføring og formidling	954	-	954
	I alt administrationsomkostninger 2023	7.841	163	8.004
4	Obligationer		%	
	Varighedsfordeling			
	0 - 1 år		32,58	
	1 - 3 år		38,11	
	3 - 5 år		18,35	
	5 + år		10,96	
			100,00	

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

PRenmedotikurnentnngjke:504EJN1300UD30P00ESFH0EB5EAD21A-051X28

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
5 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,99	95,76
Øvrige finansielle instrumenter	0,07	0,08
I alt	96,06	95,84
Andre aktiver/Anden gæld	3,94	4,16
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Korte Obligationer KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	2024	2023

Note **Andelsklassens resultatposter**

Andel af resultat af fællesporteføljen	71.652	79.154
Klasse specifikke administrationsomkostninger	-32	301
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-832	-954

Klassens nettoresultat	70.788	78.501

Overskudsdisponering

Til rådighed for udlodning anvendes således:

Foreslået udlodning til cirkulerende andele	6.084	-
Overført til udlodning næste år	461	-
Negativ udlodning til overførsel	-	-36.920

1	I alt til rådighed for udlodning	6.545	-36.920

Overført til formuen	64.243	115.421

I alt disponeret	70.788	78.501

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver

2,3	Investorernes formue	1.383.052	1.865.055

Anden gæld		
Skyldige omkostninger	67	88

I alt anden gæld	67	88

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-36.920	-44.711
Renter og udbytter	50.261	43.249
Kursgevinster og -tab til udlodning	-7.414	-38.406
Udlodningsregulering	3.855	2.949
Minimumsindkomst	9.782	-36.919
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-3.998	-4.581
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	-	4.357
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	761	224
I alt til rådighed for udlodning	6.545	-36.919
2 Investorernes formue		
Investorernes formue primo	1.865.055	1.943.526
Emissioner i året	88.682	125.474
Indløsninger i året	-641.884	-282.733
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	411	287
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	6.084	-
Overført til udlodning næste år	461	-
Negativ udlodning til overførsel	-	-36.920
Overført fra resultatopgørelsen	64.243	115.421
I alt investorernes formue	1.383.052	1.865.055
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	17.136	18.614
Emissioner i året	796	1.188
Indløsninger i året	-5.765	-2.666
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	12.167	17.136

Korte Obligationer KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

2024

2023

Note Andelsklassens resultatposter

Andel af resultat af fællesporteføljen	79.250	74.840
Klasse specifikke administrationsomkostninger	-35	280
Klassenspecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-

Klassens nettoresultat

79.215 **75.120**

Overskudsdisponering

Til rådighed for udlodning anvendes således:

Foreslået udlodning til cirkulerende andele	9.262	-
Overført til udlodning næste år	574	-
Negativ udlodning til overførsel	-	-37.085

¹ I alt til rådighed for udlodning

9.836 **-37.085**

Overført til formuen

69.379 **112.205**

I alt disponeret

79.215 **75.120**

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver

2,3 Investorerne formue

1.758.553 **1.910.491**

Anden gæld

Skyldige omkostninger	11	10

I alt anden gæld

11 **10**

PRAMMEODTUKUMRENTTILGÅENDE: 504EJN1300YU1D36P00ESFH0EB5E-MEDW-05X2B3

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-37.085	-38.329
Renter og udbytter	54.979	40.859
Kursgevinster og -tab til udlodning	-6.800	-36.571
Udlodningsregulering	1.999	-3.044
Minimumsindkomst	13.093	-37.085
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-3.467	-3.420
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	-	3.532
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	210	-112
I alt til rådighed for udlodning	9.836	-37.085
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.910.491	1.694.941
Emissioner i året	97.210	344.243
Indløsninger i året	-328.819	-204.054
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	456	241
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	9.262	-
Overført til udlodning næste år	574	-
Negativ udlodning til overførsel	-	-37.085
Overført fra resultatopgørelsen	69.379	112.205
I alt investorernes formue	1.758.553	1.910.491
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	17.521	16.212
Emissioner i året	868	3.233
Indløsninger i året	-2.953	-1.924
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	15.436	17.521

Korte Obligationer KL KW

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	2024	2023*
Note Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	720	161
Klasse specifikke administrationsomkostninger	-	-
Klassenspecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	720	161
Overskudsdisponering		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	97	-
Overført til udlodning næste år	6	-
Negativ udlodning til overførsel	-	-146
1 I alt til rådighed for udlodning	103	-146
Overført til formuen	617	307
I alt disponeret	720	161

*) Afdelingen har været aktiv fra 15. februar 2023.

Balance i 1.000 kr.	2024	2023
Note		
Klassespecifikke passiver		
2,3 Investorernes formue	18.435	7.519

PRAM:meadotbtkummeentthnagjke:50M4EJN1<300U1D<6P00ES:HHBEB:SE:MEADIA-052X28

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023*
1 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-146	-
Renter og udbytter	457	49
Kursgevinster og -tab til udlodning	-24	-40
Udlodningsregulering	-150	-155
Minimumsindkomst	137	-146
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-29	-4
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	-	12
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-5	-8
I alt til rådighed for udlodning	103	-146
*) Afdelingen har været aktiv fra 15. februar 2023.		
	2024	2023
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	7.519	-
Emissioner i året	10.492	7.464
Indløsninger i året	-301	-106
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	5	-
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	97	-
Overført til udlodning næste år	6	-
Negativ udlodning til overførsel	-	-146
Overført fra resultatopgørelsen	617	307
I alt investorerne formue	18.435	7.519
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	69	-
Emissioner i året	96	70
Indløsninger i året	-3	-1
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	162	69

PRAMMEODTUKUMRENTTREGJKE:504EJN1300UD66P00ESFH0EB5E4ED21A-051X28

Lange Obligationer KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer primært i danske obligationer. Obligationsporteføljen har en korrigeret varighed på mellem 6 og 9 år. Investeringerne foretages i danske obligationer og koncentrerer sig om stats- og realkreditobligationer. Alternativt kan der investeres i stats- og realkreditlignende obligationer udstedt i EUR, såfremt det vurderes attraktivt. Op til 50 % af porteføljen kan placeres i statsgaranterede virksomhedsobligationer. Afdelingen fokuserer på et langsigtet stabilt afkast og ikke på kortsigtede markedsbevægelser. Bevarelse af kapital og stabilt afkast er dens højeste prioritet.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Afdelingsprofil

Fondskode:

Lange Obligationer KL A
DK0060105393

Lange Obligationer KL W
DK0060818789

Lange Obligationer KL KW
DK0061549722

Startdato:

Lange Obligationer KL A
18-12-2007

Lange Obligationer KL W
30-06-2017

Lange Obligationer KL KW
15-02-2023

Risikoklasse:

2

Udbyttebetalende:

Ja

Børsnoteret:

Lange Obligationer KL A
Ja

Lange Obligationer KL W
Nej

Lange Obligationer KL KW
Nej

Benchmark:

50% Nykredit Constant Maturity 5Y Government bond
og 50% Nykredit Constant Maturity 7Y Callable Mortgage

Rådgiver:

Nykredit Bank A/S

PRR-mødet dokumentnr: 504E1N1300UD30P0035FH0E25E-MED21W-052X283

Lange Obligationer KL

Lange Obligationer KL A

Afkast i pct.	4,59
Benchmark i pct.	4,62
Merafkast i pct.	-0,03
Afkastet findes tilfredsstillende.	

Lange Obligationer KL W

Afkast i pct.	4,75
Benchmark i pct.	4,62
Merafkast i pct.	0,13
Afkastet findes tilfredsstillende.	

Lange Obligationer KL KW

Afkast i pct.	4,75
Benchmark i pct.	4,62
Merafkast i pct.	0,13
Afkastet findes tilfredsstillende.	

Nøgletal

Lange Obligationer KL

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	243.896	268.914	-315.848	-55.823	23.224
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	6.030.291	4.349.876	2.204.807	1.844.247	1.243.242
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	62.845	47.483	25.758	18.241	11.630

Lange Obligationer KL

Lange Obligationer KL A

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	4,59	6,86	-15,38	-3,83	2,02
Indre værdi pr. andel (i kr.)	95,50	91,31	85,45	100,98	106,84
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	0,00	1,80
Omkostningsprocent	0,44	0,44	0,44	0,44	0,42
Sharpe ratio	-	-0,39	-0,49	0,36	0,97
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	17.072	23.128	-58.900	-18.974	10.477
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	387.199	373.407	317.070	404.284	515.401
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.053	4.090	3.711	4.004	4.824
Tracking Error	1,85	1,82	1,81	1,16	0,96

Lange Obligationer KL W

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	4,75	7,03	-15,26	-3,69	2,17
Indre værdi pr. andel (i kr.)	95,99	91,64	85,62	101,14	106,95
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	0,10	1,90
Omkostningsprocent	0,29	0,29	0,29	0,29	0,27
Sharpe ratio	-0,83	-0,36	-0,46	0,42	0,91
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	226.533	245.634	-256.947	-36.848	12.747
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	5.636.646	3.972.855	1.887.737	1.439.963	727.841
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	58.725	43.355	22.048	14.237	6.805
Tracking Error	1,85	1,82	1,81	1,16	0,96

Lange Obligationer KL KW

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	4,75	7,03	-15,26	-3,69	2,17
Indre værdi pr. andel (i kr.)	95,99	91,64	85,62	101,14	106,95
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	0,10	1,90
Omkostningsprocent	0,29	0,29	0,29	0,29	0,27
Sharpe ratio	-0,83	-0,36	-0,46	0,42	0,91
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	226.533	245.634	-256.947	-36.848	12.747
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	5.636.646	3.972.855	1.887.737	1.439.963	727.841
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	58.725	43.355	22.048	14.237	6.805

Lange Obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	117.557	59.228
	Renteudgifter	-12	-
	I alt renter og udbytter	117.545	59.228
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	141.823	218.522
	Handelsomkostninger	-11	-17
	I alt kursgevinster og -tab	141.812	218.505
	I alt indtægter	259.357	277.733
3	Administrationsomkostninger	-15.461	-8.819
	Årets nettoresultat	243.896	268.914

Permalink: <https://www.industrydocuments.ucsf.edu/docs/afn2wa-051xrb>

Lange Obligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i andre pengeinstitutter	22.187	9.213
	I alt likvide midler	22.187	9.213
4	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	5.904.389	4.275.559
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-	19.180
	I alt obligationer	5.904.389	4.294.739
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	35.840	27.906
	Andre tilgodehavender	-	32
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	123.541	19.101
	I alt andre aktiver	159.381	47.039
	Aktiver i alt	6.085.957	4.350.991
	PASSIVER		
	Investorerne formue	6.030.291	4.349.876
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.744	1.115
	Lån	8	-
	Gæld vedrørende handelsafvikling	53.914	-
	I alt anden gæld	55.666	1.115
	Passiver i alt	6.085.957	4.350.991

5 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 362 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	352	340		
Noterede obligationer fra danske udstedere	117.191	58.863		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	14	25		
I alt renteindtægter	117.557	59.228		
2 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	7.141	27.219		
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	134.412	190.530		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	270	-		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-	773		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	141.823	218.522		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
3 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	6.290	151	6.441	
Investeringsforvaltning	8.448	-	8.448	
Distribution, markedsføring og formidling	572	-	572	
I alt administrationsomkostninger 2024	15.310	151	15.461	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	3.475	117	3.592	
Investeringsforvaltning	4.734	-	4.734	
Distribution, markedsføring og formidling	493	-	493	
I alt administrationsomkostninger 2023	8.702	117	8.819	
4 Obligationer		%		
Varighedsfordeling				
0 - 1 år		2,59		
1 - 3 år		24,52		
3 - 5 år		25,12		
5 + år		47,77		
		100,00		

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
5 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,14	98,68
Øvrige finansielle instrumenter	0,36	0,21
I alt	96,50	98,89
Andre aktiver/Anden gæld	3,50	1,11
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Lange Obligationer KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	2024	2023
Note Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	17.666	23.550
Klasse specifikke administrationsomkostninger	-22	71
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-572	-493
Klassens nettoresultat	17.072	23.128
Overskudsdisponering		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
Negativ udlodning til overførsel	-10.623	-23.589
¹ I alt til rådighed for udlodning	-10.623	-23.589
Overført til formuen	27.695	46.717
I alt disponeret	17.072	23.128

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver		
2,3 Investorerens formue	387.199	373.407
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	59	46
I alt anden gæld	59	46

PRRmeadotikunneentnagje:504EJN1300UD30P00ESFHBEB5EAD21A-05X2B3

Lange Obligationer KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-23.589	-14.394
Renter og udbytter	8.759	6.651
Kursgevinster og -tab til udlodning	4.200	-13.611
Udlodningsregulering	8	-2.235
Minimumsindkomst	-10.622	-23.589
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-1.683	-1.445
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	1.653	1.562
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	30	-117
I alt til rådighed for udlodning	-10.622	-23.589
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	373.407	317.070
Emissioner i året	31.358	73.827
Indløsninger i året	-34.784	-40.754
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	146	136
Negativ udlodning til overførsel	-10.623	-23.589
Overført fra resultatopgørelsen	27.695	46.717
I alt investorerne formue	387.199	373.407
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	4.090	3.711
Emissioner i året	336	849
Indløsninger i året	-373	-470
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	4.053	4.090

PRRmeaodtkkumerttrngjke:5DMETNI<300UD@6P00ESFH0EBEAE-MEDWIA-052X2B

Lange Obligationer KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	2024	2023
Note Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	226.804	245.130
Klasse specifikke administrationsomkostninger	-271	504
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	226.533	245.634
Overskudsdisponering		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
Negativ udlodning til overførsel	-151.549	-249.076
¹ I alt til rådighed for udlodning	-151.549	-249.076
Overført til formuen	378.082	494.710
I alt disponeret	226.533	245.634

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver		
2,3 Investorerens formue	5.636.646	3.972.855
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	148	-
I alt anden gæld	148	-

PRRmeaodtkkumreenttrngjke:5DM4EJN1<300U1D<6P0W0ES.HB0EB.5E.MED21W-05LX2B3

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-249.076	-84.918
Renter og udbytter	108.656	52.558
Kursgevinster og -tab til udlodning	52.486	-94.008
Udlodningsregulering	-63.616	-122.707
Minimumsindkomst	-151.550	-249.075
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-13.763	-7.372
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	15.863	10.942
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-2.100	-3.570
I alt til rådighed for udlodning	-151.550	-249.075
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	3.972.855	1.887.737
Emissioner i året	1.732.459	1.940.449
Indløsninger i året	-297.073	-102.110
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.872	1.145
Negativ udlodning til overførsel	-151.549	-249.076
Overført fra resultatopgørelsen	378.082	494.710
I alt investorerne formue	5.636.646	3.972.855
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	43.355	22.048
Emissioner i året	18.516	22.476
Indløsninger i året	-3.146	-1.169
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	58.725	43.355

Lange Obligationer KL KW

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	2024	2023*
Note Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	291	153
Klasse specifikke administrationsomkostninger	-	-
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	291	153
Overskudsdisponering		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
Negativ udlodning til overførsel	-173	-227
¹ I alt til rådighed for udlodning	-173	-227
Overført til formuen	464	380
I alt disponeret	291	153
*) Afdelingen har været aktiv fra 15. februar 2023.		

Balance i 1.000 kr.	2024	2023
Note		
Klassespecifikke passiver		
^{2,3} Investorerne formue	6.445	3.614

PRRmeadotikumeenttrngjke:50M4EJN1<300U1D<6P0V0ES.HB0EB.5E.MEDW-051X2B

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023*
1 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-227	-
Renter og udbytter	132	19
Kursgevinster og -tab til udlodning	59	-17
Udlodningsregulering	-138	-229
Minimumsindkomst	-174	-227
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-17	-2
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	18	9
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-1	-6
I alt til rådighed for udlodning	-174	-226
*) Afdelingen har været aktiv fra 15. februar 2023.		
	2024	2023
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	3.614	-
Emissioner i året	2.597	3.465
Indløsninger i året	-59	-4
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2	-
Negativ udlodning til overførsel	-173	-227
Overført fra resultatopgørelsen	464	380
I alt investorerne formue	6.445	3.614
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	39	-
Emissioner i året	28	39
Indløsninger i året	-1	-
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	66	39

Mellemlange Obligationer KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer primært i danske obligationer. Obligationsporteføljen har en korrigeret varighed på mellem 3 og 6 år. Investeringerne foretages i danske obligationer og koncentrerer sig om stats- og realkreditobligationer. Alternativt kan der investeres i stats- og realkreditlignende obligationer udstedt i EUR, såfremt det vurderes attraktivt. Op til 50 % af porteføljen kan placeres i statsgaranterede virksomhedsobligationer. Det er målet, at afdelingen giver et afkast, der svarer til en placering i mellemlange danske obligationer.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Afdelingsprofiel

Fondskode:
Mellemlange Obligationer KL A
DK0060105476

Mellemlange Obligationer KL W
DK0060818862

Startdato:
Mellemlange Obligationer KL A
18-12-2007

Mellemlange Obligationer KL W
30-06-2017

Risikoklasse:
2

Udbyttebetalende:
la

Børsnoteret:
Mellemlange Obligationer KL A
Ja

Mellemlange Obligationer KL W
Nej

Benchmark:
50% Nykredit Constant Maturity 4Y Government Bond,
25% Nykredit Constant Maturity 3Y Bullet Covered og
25% Nykredit Constant Maturity 5Y Callable Mortgage

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Mellemlange Obligationer KL

Mellemlange Obligationer KL A

Afkast i pct.	4,36
Benchmark i pct.	4,11
Merafkast i pct.	0,25

Afkastet findes tilfredsstillende.

Mellemlange Obligationer KL W

Afkast i pct.	4,46
Benchmark i pct.	4,11
Merafkast i pct.	0,35

Afkastet findes tilfredsstillende.

Nøgletal

Mellemlange Obligationer KL

Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	291.438	354.641	-782.270	-170.506	59.999
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	6.251.978	6.838.016	5.975.111	6.678.542	5.954.120
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	61.196	69.900	64.521	63.710	54.569

Mellemlange Obligationer KL

Årets afkast i procent	4,36	5,54	-11,73	-2,76	0,96
Indre værdi pr. andel (i kr.)	101,85	97,60	92,47	104,75	109,05
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	0,00	1,30
Omkostningsprocent	0,38	0,38	0,38	0,38	0,39
Sharpe ratio	-	-0,45	-0,54	0,33	0,99
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	61.517	78.658	-215.229	-61.696	22.961
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.449.523	1.470.085	1.510.200	1.929.038	2.292.751
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	14.232	15.063	16.332	18.415	21.025
Tracking Error	1,64	1,62	1,61	1,09	0,90

Mellemlange Obligationer KL

Årets afkast i procent	4,46	5,65	-11,64	-2,67	1,10
Indre værdi pr. andel (i kr.)	102,26	97,89	92,65	104,86	109,15
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	0,00	1,40
Omkostningsprocent	0,28	0,28	0,28	0,28	0,26
Sharpe ratio	-0,90	-0,42	-0,50	0,38	0,86
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	229.920	275.983	-567.041	-108.811	37.037
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	4.802.454	5.367.931	4.464.911	4.749.505	3.661.369
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	46.963	54.838	48.190	45.295	33.544
Tracking Error	1,64	1,62	1,61	1,09	0,90

Mellemlange Obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	168.591	134.597
	Renteudgifter	-60	1
	I alt renter og udbytter	168.531	134.598
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	143.269	239.112
	Handelsomkostninger	-20	-36
	I alt kursgevinster og -tab	143.249	239.076
	I alt indtægter	311.780	373.674
3	Administrationsomkostninger	-20.342	-19.033
	Årets nettoresultat	291.438	354.641

PRenmedotikumeenttrægtje:504EJN1<300UD<6P00ES.HB0EBE.MED21W-051XZB3

Mellemlange Obligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i andre pengeinstitutter	3.475	9.226
	I alt likvide midler	3.475	9.226
4	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	6.001.636	6.709.294
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	71.459	38.360
	I alt obligationer	6.073.095	6.747.654
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	46.326	50.417
	Andre tilgodehavender	9	76
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	137.976	33.830
	I alt andre aktiver	184.311	84.323
	Aktiver i alt	6.260.881	6.841.203
	PASSIVER		
	Investorerens formue	6.251.978	6.838.016
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.750	1.827
	Lån	6	-
	Gæld vedrørende handelsafvikling	7.147	1.360
	I alt anden gæld	8.903	3.187
	Passiver i alt	6.260.881	6.841.203

5 *Finansielle instrumenter i procent*

PRAMMEODTUKUMRENTTILGÅENDE: 5046EJN1300UD36P0035FH0E25E-MED214-052X28

Mellemlange Obligationer KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 362 under "Foreningens noter".

		2024	2023	
1	Renteindtægter			
	Indestående i depotselskab	391	473	
	Noterede obligationer fra danske udstedere	167.540	134.053	
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	660	71	
	I alt renteindtægter	168.591	134.597	
2	Kursgevinster og -tab obligationer			
	Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	27.081	38.968	
	Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	114.078	198.538	
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-	59	
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	2.110	1.547	
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	143.269	239.112	
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	8.612	187	8.799
	Investeringsforvaltning	10.091	-	10.091
	Distribution, markedsføring og formidling	1.452	-	1.452
	I alt administrationsomkostninger 2024	20.155	187	20.342
	Administrationsomkostninger 2023			
	Administration	7.903	250	8.153
	Investeringsforvaltning	9.406	-	9.406
	Distribution, markedsføring og formidling	1.474	-	1.474
	I alt administrationsomkostninger 2023	18.783	250	19.033
4	Obligationer		%	
	Varighedsfordeling			
	0 - 1 år		12,33	
	1 - 3 år		31,81	
	3 - 5 år		24,50	
	5 + år		31,36	
			100,00	

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

PRAMMEADTAKUMMERTRAGTJE:504EJNK300UD30P00ESFH0EB5EAD21A-051X28

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
5 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,86	98,59
Øvrige finansielle instrumenter	0,06	0,13
I alt	96,92	98,72
Andre aktiver/Anden gæld	3,08	1,28
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Mellemlange Obligationer KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	2024	2023
Note Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	62.973	79.844
Klasse specifikke administrationsomkostninger	-4	288
Klassenspecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-1.452	-1.474
Klassens nettoresultat	61.517	78.658
Overskudsdisponering		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
Negativ udlodning til overførsel	-37.817	-73.088
¹ I alt til rådighed for udlodning	-37.817	-73.088
Overført til formuen	99.334	151.746
I alt disponeret	61.517	78.658

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver		
2,3 Investorerens formue	1.449.523	1.470.085
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	132	125
Gæld vedrørende handelsafvikling	-	1.360
I alt anden gæld	132	1.485

Præsentation af dokumentation: 504EJN1300UD-06P00ES-HB0EB-5E-MEDW-05X2B3

Mellemlange Obligationer KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-73.088	-45.779
Renter og udbytter	36.370	31.536
Kursgevinster og -tab til udlodning	-4.234	-63.834
Udlodningsregulering	3.135	4.989
Minimumsindkomst	-37.817	-73.088
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-5.533	-5.603
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	5.362	5.372
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	172	231
I alt til rådighed for udlodning	-37.816	-73.088
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.470.085	1.510.200
Emissioner i året	35.569	47.035
Indløsninger i året	-117.980	-166.020
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	332	212
Negativ udlodning til overførsel	-37.817	-73.088
Overført fra resultatopgørelsen	99.334	151.746
I alt investorerne formue	1.449.523	1.470.085
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	15.063	16.332
Emissioner i året	360	496
Indløsninger i året	-1.191	-1.765
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	14.232	15.063

PRRmeaodtkkumerttrngjke:50M4EJN1<300U1D<6P00ESFH0EBE5E-MEDVIA-052X28

Mellemlange Obligationer KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	2024	2023
Note Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	229.918	275.049
Klasse specifikke administrationsomkostninger	2	934
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	229.920	275.983
Overskudsdisponering		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
Negativ udlodning til overførsel	-125.346	-267.151
¹ I alt til rådighed for udlodning	-125.346	-267.151
Overført til formuen	355.266	543.134
I alt disponeret	229.920	275.983

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver		
2,3 Investorerens formue	4.802.454	5.367.931
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	30	-
Gæld vedrørende handelsafvikling	7.147	-
I alt anden gæld	7.177	-

PRÆMIEODTAKKUMMERET: 504EJN1300U1D36P03S.HBEB.5E.MED1W-051X28

Mellemlange Obligationer KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-267.151	-135.776
Renter og udbytter	132.161	103.062
Kursgevinster og -tab til udlodning	-16.710	-206.502
Udlodningsregulering	26.354	-27.935
Minimumsindkomst	-125.346	-267.151
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-14.810	-13.430
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	13.082	14.446
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	1.727	-1.017
I alt til rådighed for udlodning	-125.347	-267.152
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	5.367.931	4.464.911
Emissioner i året	346.535	852.912
Indløsninger i året	-1.143.110	-226.583
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.178	708
Negativ udlodning til overførsel	-125.346	-267.151
Overført fra resultatopgørelsen	355.266	543.134
I alt investorerne formue	4.802.454	5.367.931
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	54.838	48.190
Emissioner i året	3.528	9.057
Indløsninger i året	-11.403	-2.409
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	46.963	54.838

PRRmeaodtktkumreenttrngjke:50M4EJN1<300U1D<6P00ESFH0FEB5E-MED21W-052X2B3

Nye Obligationsmarkeder KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer primært i obligationer udstedt af stater eller statsejede virksomheder hjemmehørende i emerging markets lande. Disse lande defineres her som lande, der er repræsenteret i JP Morgans EMBI Global Diversified Index. Afdelingen kan dog investere i obligationer udstedt af stater eller statsejede virksomheder, som ikke indgår i JP Morgans EMBI Global Diversified indeks, men som er hjemmehørende i et land inden for EU, et land som EU har indgået aftale med på det finansielle område eller et andet land. Formålet med investeringsstrategien er at skabe en afkast- og risikoprofil som i høj grad afspejler afdelingens benchmark. En aktiv stillingtagen til de enkelte regioners og landes fremtidige udvikling og potentiale skal bidrage positivt til den relative udvikling i forhold til markedet generelt og sker altid i et langsigtet perspektiv. Al valutarisiko bliver afdækket.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Afdelingsprofil

Fondskode:

Nye Obligationsmarkeder KL A
DK0016030786

Nye Obligationsmarkeder KL W
DK0060818946

Startdato:

Nye Obligationsmarkeder KL A
01-10-1999

Nye Obligationsmarkeder KL W
30-06-2017

Risikoklasse:

3

Udbyttebetalende:

Ja

Børsnoteret:

Nye Obligationsmarkeder KL A
Ja

Nye Obligationsmarkeder KL W
Nej

Benchmark:

JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified

Rådgiver:

ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A.

PRenmeo0tkkumreenttnagje:50MEJN1300UD06P00ESFH0EB5E-MEDW-05XRB

Nye Obligationsmarkeder KL

Nye Obligationsmarkeder KL A

Afkast i pct.	6,06
Benchmark i pct.	4,26
Merafkast i pct.	1,80
Afkastet findes tilfredsstillende.	

Nye Obligationsmarkeder KL W

Afkast i pct.	6,28
Benchmark i pct.	4,26
Merafkast i pct.	2,02
Afkastet findes tilfredsstillende.	

Nøgletal

Nye Obligationsmarkeder KL

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	99.358	117.269	-296.564	-62.360	35.147
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.214.541	1.654.718	1.223.881	1.594.945	1.151.404
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	12.142	17.551	13.992	14.712	9.707

Nye Obligationsmarkeder KL A

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	6,06	7,50	-19,41	-3,92	2,99
Indre værdi pr. andel (i kr.)	99,16	93,49	86,96	107,91	118,03
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	0,00	5,60
Omkostningsprocent	1,15	1,15	1,15	1,15	1,25
Sharpe ratio	-	-0,13	-0,34	0,16	0,37
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	24.885	31.387	-117.846	-28.057	15.132
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	425.274	439.065	469.320	619.241	499.221
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.287	4.697	5.397	7.630	4.230

Nye Obligationsmarkeder KL W

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	6,28	7,72	-19,25	-3,73	3,26
Indre værdi pr. andel (i kr.)	100,50	94,57	87,79	108,73	119,06
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	0,00	6,00
Omkostningsprocent	0,95	0,95	0,95	0,95	0,99
Sharpe ratio	-0,70	-0,11	-0,32	0,11	0,22
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	74.473	85.882	-178.717	-34.304	20.014
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	789.265	1.215.653	754.561	975.704	652.183
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	7.855	12.854	8.595	10.984	5.478

PRAMMEADTOKUMENTERNRUGLE-504EJNK300UD-6P00ES-HBEB-5E-MEDW-05X283

Nye Obligationsmarkeder KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	87.464	69.607
	Renteudgifter	-506	-513
	I alt renter og udbytter	86.958	69.094
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	133.789	45.753
	Kapitalandele	-	7
	Afledte finansielle instrumenter	-113.213	-5.175
	Valutakonti	7.297	20.736
	Øvrige aktiver/passiver	-3	14
	Handelsomkostninger	-15	-14
	I alt kursgevinster og -tab	27.855	61.321
	I alt indtægter	114.813	130.415
3	Administrationsomkostninger	-15.421	-13.146
	Resultat før skat	99.392	117.269
	Skat	-34	-
	Årets nettoresultat	99.358	117.269

PRenmedotikumeentnagje:504EJN1300UD30P00ESFH0EB5E4ED21A-051X28

Nye Obligationsmarkeder KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	4.258	50.589
	Indestående i andre pengeinstitutter	28.280	14.266
	I alt likvide midler	32.538	64.855
4	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.190.293	1.570.991
	Unoterede udenlandske obligationer	9.116	321
	I alt obligationer	1.199.409	1.571.312
5	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	54	38.814
	I alt afledte finansielle instrumenter	54	38.814
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	21.520	25.012
	Andre tilgodehavender	-	20
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	635	4.118
	Aktuelle skatteaktiver	-	34
	I alt andre aktiver	22.155	29.184
	Aktiver i alt	1.254.156	1.704.165
	PASSIVER		
	Investorerne formue	1.214.541	1.654.718
5	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	2.987	-
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	35.506	27
	I alt afledte finansielle instrumenter	38.493	27
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.122	1.448
	Lån	-	47.036
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	936
	I alt anden gæld	1.122	49.420
	Passiver i alt	1.254.156	1.704.165
6	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 365 under fællesnoter.</i>		

PRAMMEODTAKKUMRENTTILGÅENDE: 5046EJN1300U1D36P0025FH0EB5E-MED21W-051X283

Nye Obligationsmarkeder KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 362 under "Foreningens noter".

	2024	2023	
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	479	1.271	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	85.755	68.321	
Unoterede udenlandske obligationer	690	-159	
Øvrige renteindtægter	540	174	
I alt renteindtægter	87.464	69.607	
2 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	30.157	598	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	102.638	42.881	
Unoterede udenlandske obligationer, realiserede	-301	2.284	
Unoterede udenlandske obligationer, urealiserede	1.295	-10	
I alt kursgevinster og -tab obligationer	133.789	45.753	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2024			
Administration	5.331	51	5.382
Investeringsforvaltning	9.170	-	9.170
Distribution, markedsføring og formidling	869	-	869
I alt administrationsomkostninger 2024	15.370	51	15.421
Administrationsomkostninger 2023			
Administration	4.449	64	4.513
Investeringsforvaltning	7.735	-	7.735
Distribution, markedsføring og formidling	898	-	898
I alt administrationsomkostninger 2023	13.082	64	13.146
4 Obligationer		%	
Varighedsfordeling			
0 - 1 år		5,73	
1 - 3 år		16,23	
3 - 5 år		20,80	
5 + år		57,24	
		100,00	

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

5 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2024 var likvider til en værdi af 28,2 mio. kr. afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Likvide midler'.

	2024	2023
6 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	92,23	89,59
Øvrige finansielle instrumenter	5,97	5,93
I alt	98,20	95,52
Andre aktiver/Anden gæld	1,80	4,48
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nye Obligationsmarkeder KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	2024	2023
Note Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	25.784	32.105
Klasse specifikke administrationsomkostninger	-30	180
Klassenspecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-869	-898
Klassens nettoresultat	24.885	31.387
Overskudsdisponering		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
Negativ udlodning til overførsel	-62.551	-47.410
¹ I alt til rådighed for udlodning	-62.551	-47.410
Overført til formuen	87.436	78.797
I alt disponeret	24.885	31.387

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver		
2,3 Investorerens formue	425.274	439.065
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	87	74
Gæld vedrørende handelsafvikling	-	936
I alt anden gæld	87	1.010

PRAMMEODTUKUMRENTTILGÅDE: 504EJN1300UD36P0035FH0EB5E-MEDW-05X2B3

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-47.410	-52.290
Renter og udbytter	24.728	24.201
Ikke refunderbare udbytteskatter	-	-4
Kursgevinster og -tab til udlodning	-44.056	-26.739
Udlodningsregulering	4.187	7.422
Minimumsindkomst	-62.551	-47.410
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-5.007	-5.160
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	4.763	4.771
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	244	390
I alt til rådighed for udlodning	-62.551	-47.409
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	439.065	469.320
Emissioner i året	4.747	197
Indløsninger i året	-44.460	-62.184
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.037	345
Negativ udlodning til overførsel	-62.551	-47.410
Overført fra resultatopgørelsen	87.436	78.797
I alt investorerne formue	425.274	439.065
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	4.697	5.397
Emissioner i året	48	2
Indløsninger i året	-458	-702
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	4.287	4.697

Nye Obligationsmarkeder KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	2024	2023
Note Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	74.539	85.577
Klasse specifikke administrationsomkostninger	-66	305
Klassenspecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	74.473	85.882
Overskudsdisponering		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
Negativ udlodning til overførsel	-115.958	-131.342
¹ I alt til rådighed for udlodning	-115.958	-131.342
Overført til formuen	190.431	217.224
I alt disponeret	74.473	85.882

Balance i 1.000 kr.

Note		
Klassespecifikke passiver		
2,3 Investorerens formue	789.265	1.215.653
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	26	-
I alt anden gæld	26	-

PRRmeaodtkkumreenttrngjke:5DM4EJN1<300UJ066P00ESFH0EB5E-MEDW-05X2B3

Nye Obligationsmarkeder KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-131.342	-84.306
Renter og udbytter	62.228	44.894
Ikke refunderbare udbytteskatter	-	4
Kursgevinster og -tab til udlodning	-97.403	-37.204
Udlodningsregulering	50.559	-54.729
Minimumsindkomst	-115.958	-131.341
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-10.413	-7.978
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	7.295	10.898
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	3.118	-2.920
I alt til rådighed for udlodning	-115.958	-131.341
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.215.653	754.561
Emissioner i året	81.245	453.797
Indløsninger i året	-583.917	-79.289
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.811	702
Negativ udlodning til overførsel	-115.958	-131.342
Overført fra resultatopgørelsen	190.431	217.224
I alt investorerne formue	789.265	1.215.653
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	12.854	8.595
Emissioner i året	826	5.142
Indløsninger i året	-5.825	-883
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	7.855	12.854

PRRmeadbtukunneentnagje:50MEJN<300UD@6P00ESFH0EB5E-MEDW-05X2B3

Virksomhedsobligationer HY KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i globale virksomhedsobligationer udstedt af børsnoterede og private selskaber. Størstedelen af afdelingens formue investeres i high yield-segmentet, dvs. med en rating under Baa3/BBB-. Investeringsmålet er at levere risikojusteret merafkast i forhold til det generelle marked gennem aktiv obligationsudvælgelse baseret på fundamental kreditanalyse. Investeringsstrategien tager afsæt i value-tankegangen, som fokuserer på udvælgelsen af undervurderede obligationer målt på forholdet mellem kreditpræmie og selskabets gearing. Afdelingen er underlagt en række veldefinerede risikorammer, som sikrer en veldiversificeret portefølje på tværs af regioner, sektorer og løbetider. Valutarisiko bliver som hovedregel afdækket til DKK.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Afdelingsprofil

Fondskode:

Virksomhedsobligationer HY KL A

DK0060819324

Virksomhedsobligationer HY KL W

DK0060795391

Startdato:

Virksomhedsobligationer HY KL A

09-03-2018

Virksomhedsobligationer HY KL W

31-05-2017

Risikoklasse:

2

Udbyttebetalende:

Ja

Børsnoteret:

Virksomhedsobligationer HY KL A

Nej

Virksomhedsobligationer HY KL W

Ja

Benchmark:

ICE BofAML Global High Yield - DKK Hedged

Rådgiver:

ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A.

Virksomhedsobligationer HY KL

Virksomhedsobligationer HY KL A

Afkast i pct.	7,77
Benchmark i pct.	7,06
Merafkast i pct.	0,71
Afkastet findes tilfredsstillende.	

Virksomhedsobligationer HY KL W

Afkast i pct.	8,09
Benchmark i pct.	7,06
Merafkast i pct.	1,03
Afkastet findes tilfredsstillende.	

Nøgletal

Virksomhedsobligationer HY KL

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	114.295	101.075	-96.930	45.979	22.348
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.782.895	1.202.061	854.137	1.003.721	875.870
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	18.639	12.835	9.858	10.417	8.665

Virksomhedsobligationer HY KL A

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	7,77	9,77	-10,27	5,31	2,61
Indre værdi pr. andel (i kr.)	94,89	92,91	86,08	95,94	100,74
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,90	4,90	1,50	0,00	9,80
Omkostningsprocent	1,35	1,35	1,35	1,35	1,35
Sharpe ratio	0,60	0,22	0,05	0,33	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	17.972	22.786	-31.323	16.290	7.104
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	235.559	250.841	256.958	307.579	354.744
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.483	2.700	2.985	3.206	3.521
Tracking Error	3,07	3,08	2,98	3,14	-

Virksomhedsobligationer HY KL W

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	8,09	10,10	-10,00	5,65	2,91
Indre værdi pr. andel (i kr.)	95,77	93,85	86,88	96,54	101,32
Udlodning pr. andel (i kr.)	1,20	5,30	1,70	0,00	10,10
Omkostningsprocent	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05
Sharpe ratio	0,71	0,25	0,07	0,35	0,26
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	96.322	78.290	-65.607	29.688	15.243
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.547.335	951.220	597.179	696.142	521.126
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	16.156	10.135	6.873	7.211	5.144
Tracking Error	3,08	3,09	3,09	3,15	3,07

PRAMMEADTOKURNEITRAGTJE:50MEJN1300UD66P0035FH0E25E-MED21A-052X28

Virksomhedsobligationer HY KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	105.993	70.789
	Renteudgifter	-247	-218
	Udbytter	-	1.176
	I alt renter og udbytter	105.746	71.747
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	101.422	38.628
	Kapitalandele	287	-311
	Afledte finansielle instrumenter	-81.666	-9.628
	Valutakonti	5.319	12.254
	Øvrige aktiver/passiver	-23	28
	Handelsomkostninger	-	-28
	I alt kursgevinster og -tab	25.339	40.943
	I alt indtægter	131.085	112.690
3	Administrationsomkostninger	-16.793	-11.439
	Resultat før skat	114.292	101.251
	Skat	3	-176
	Årets nettoresultat	114.295	101.075

PRenmedotikumeenttrngjke:504EJN1<300U1D<6P00ES:HHBEB:5E:MEJW4-052X2B3

Virksomhedsobligationer HY KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	30.318	37.248
	Indestående i andre pengeinstitutter	24.125	-
	I alt likvide midler	54.443	37.248
4	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	145.187	83.981
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.060.866	731.142
	Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	550	1.005
	Unoterede danske obligationer	32.665	6.660
	Unoterede udenlandske obligationer	491.621	313.120
	I alt obligationer	1.730.889	1.135.908
4	Kapitalandele		
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	1.788	-
	I alt kapitalandele	1.788	-
5	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	511	16.903
	I alt afledte finansielle instrumenter	511	16.903
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	29.251	18.401
	Andre tilgodehavender	2	36
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	11.943
	I alt andre aktiver	29.253	30.380
	Aktiver i alt	1.816.884	1.220.439
	PASSIVER		
	Investorerens formue	1.782.895	1.202.061
5	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	1.849	-
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	30.363	997
	I alt afledte finansielle instrumenter	32.212	997
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.777	1.185
	Lån	-	16.196
	I alt anden gæld	1.777	17.381
	Passiver i alt	1.816.884	1.220.439
6	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 365 under fællesnoter.</i>		

PRAMMEODTAKKUMRENTTILGÅENDE: 5046EJN1300UD306P00ESFHBEB5E-MED21W-052X28

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 362 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	276	343		
Noterede obligationer fra danske udstedere	9.492	5.535		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	67.665	46.471		
Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	-	-46		
Unoterede danske obligationer	1.876	488		
Unoterede udenlandske obligationer	26.345	17.889		
Øvrige renteindtægter	339	109		
I alt renteindtægter	105.993	70.789		
2 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	2.428	1.166		
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	4.473	2.714		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	10.769	2.451		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	49.961	28.096		
Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-455	1		
Unoterede danske obligationer, urealiserede	537	262		
Unoterede udenlandske obligationer, realiserede	-180	671		
Unoterede udenlandske obligationer, urealiserede	33.889	3.267		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	101.422	38.628		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
3 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	5.332	49	5.381	
Investeringsforvaltning	10.690	-	10.690	
Distribution, markedsføring og formidling	722	-	722	
I alt administrationsomkostninger 2024	16.744	49	16.793	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	3.508	59	3.567	
Investeringsforvaltning	7.132	-	7.132	
Distribution, markedsføring og formidling	740	-	740	
I alt administrationsomkostninger 2023	11.380	59	11.439	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

4 Obligationer og kapitalandele	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	28,21
1 - 3 år	21,93
3 - 5 år	39,93
5 + år	9,93
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

5 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2024 var likvider til en værdi af 24,1 mio. kr. afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Likvide midler'.

	2024	2023
6 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	65,29	65,87
Øvrige finansielle instrumenter	33,03	30,27
I alt	98,32	96,14
Andre aktiver/Anden gæld	1,68	3,86
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Virksomhedsobligationer HY KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	2024	2023
Note Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	18.694	23.404
Klasse specifikke administrationsomkostninger	-	122
Klassenspecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-722	-740
Klassens nettoresultat	17.972	22.786
Overskudsdisponering		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	2.234	13.230
Overført til udlodning næste år	217	131
1 I alt til rådighed for udlodning	2.451	13.361
Overført til formuen	15.521	9.425
I alt disponeret	17.972	22.786

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver		
2,3 Investorerne formue	235.559	250.841
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	72	63
I alt anden gæld	72	63

PRRmeaodttdkkunreenttrngjke:5DM4EJN1<300U1D<6P00ES:HHBEB:5E:MEQW4-051X2B

Virksomhedsobligationer HY KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	16.720	17.369
Ikke refunderbare udbytteskatter	-1	-51
Kursgevinster og -tab til udlodning	-10.700	-102
Udlodningsregulering	-602	-676
Udlodning overført fra sidste år	131	31
Minimumsindkomst	5.548	16.571
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-3.254	-3.321
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	157	111
I alt til rådighed for udlodning	2.451	13.361
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	250.841	256.958
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-13.230	-4.478
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-	99
Emissioner i året	1.338	4.611
Indløsninger i året	-21.502	-29.490
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	140	355
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	2.234	13.230
Overført til udlodning næste år	217	131
Overført fra resultatopgørelsen	15.521	9.425
I alt investorerne formue	235.559	250.841
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	2.700	2.985
Emissioner i året	15	51
Indløsninger i året	-232	-336
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.483	2.700

PRRmeo0tkkumerttrngjke:504EJN<300UD@6P00ESFH0EB5E-MEDW-052X28

Virksomhedsobligationer HY KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

2024

2023

Note Andelsklassens resultatposter

Andel af resultat af fællesporteføljen	96.345	77.924
Klasse specifikke administrationsomkostninger	-23	366
Klassenspecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-

Klassens nettoresultat

96.322 78.290

Overskudsdisponering

Til rådighed for udlodning anvendes således:

Foreslået udlodning til cirkulerende andele	19.388	53.717
Overført til udlodning næste år	999	420

1 I alt til rådighed for udlodning

20.387 54.137

Overført til formuen

75.935 24.153

I alt disponeret

96.322 78.290

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver

2,3 Investorerne formue 1.547.335 951.220

Anden gæld

Skyldige omkostninger	76	-

I alt anden gæld

76 -

PRRmeadotikunreentnagje:504EJN1300UD30P0035H00E25E4ED21A-051X28

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	89.026	54.381
Ikke refunderbare udbytteskatter	1	-126
Kursgevinster og -tab til udlodning	-60.283	808
Udlodningsregulering	7.031	7.889
Udlodning overført fra sidste år	420	637
Minimumsindkomst	36.195	63.589
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-13.539	-8.114
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-2.267	-1.340
I alt til rådighed for udlodning	20.389	54.135
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	951.220	597.179
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-53.717	-11.685
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	133	498
Emissioner i året	600.409	340.211
Indløsninger i året	-47.802	-54.270
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	770	997
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	19.388	53.717
Overført til udlodning næste år	999	420
Overført fra resultatopgørelsen	75.935	24.153
I alt investorerne formue	1.547.335	951.220
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	10.135	6.873
Emissioner i året	6.523	3.866
Indløsninger i året	-502	-604
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	16.156	10.135

Virksomhedsobligationer HY Kort KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i globale virksomhedsobligationer udstedt af børsnoterede og private selskaber med en løbetid på 1-5 år. Mindst 2/3 af den samlede formue investeres i obligationer med en rating mellem BB og B. Investeringsmålet er at levere risikojusteret merafkast i forhold til det generelle marked gennem aktiv obligationsudvælgelse baseret på fundamental kreditanalyse. Investeringsstrategien tager afsæt i value-tankegangen, som fokuserer på udvælgelsen af undervurderede obligationer målt på forholdet mellem kreditpræmie og selskabets gearing. Afdelingen er underlagt en række veldefinerede risikorammer, som sikrer en veldiversificeret portefølje på tværs af regioner, sektorer og løbetider. Valutarisiko bliver som hovedregel afdækket til DKK.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Afdelingsprofil

Fondskode:

Virksomhedsobligationer HY Kort KL A
DK0060530764

Virksomhedsobligationer HY Kort KL W
DK0061027000

Startdato:

Virksomhedsobligationer HY Kort KL A
31-01-2014

Virksomhedsobligationer HY Kort KL W
12-06-2018

Risikoklasse:

2

Udbyttebetalende:

Ja

Børsnoteret:

Virksomhedsobligationer HY Kort KL A
Ja

Virksomhedsobligationer HY Kort KL W
Nej

Benchmark:

ICE BofAML 1-5 Year BB-B Global High Yield Excluding
Perpetual Custom

Rådgiver:

ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A.

PRenmedotikunneentnagje:50MEJN1300UD@6P00ESFH0EB5E-MED21W-052X28

Virksomhedsobligationer HY Kort KL

Virksomhedsobligationer HY Kort KL A

Afkast i pct.	7,11
Benchmark i pct.	5,82
Merafkast i pct.	1,29
Afkastet findes tilfredsstillende.	

Virksomhedsobligationer HY Kort KL W

Afkast i pct.	7,33
Benchmark i pct.	5,82
Merafkast i pct.	1,51
Afkastet findes tilfredsstillende.	

Nøgletal

Virksomhedsobligationer HY Kort KL

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	117.633	94.983	-100.205	26.813	24.672
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.212.582	1.225.789	1.049.893	1.322.370	842.662
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	22.533	12.820	11.749	13.690	8.298

Virksomhedsobligationer HY Kort KL A

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	7,11	9,08	-7,48	3,16	2,15
Indre værdi pr. andel (i kr.)	97,58	95,16	88,99	96,18	101,24
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,80	4,10	1,80	0,00	8,10
Omkostningsprocent	0,85	0,85	0,85	0,85	1,01
Sharpe ratio	0,64	0,21	0,03	0,29	0,28
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	56.670	57.056	-56.825	17.336	19.110
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	908.785	725.569	669.795	718.348	580.306
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	9.311	7.625	7.527	7.469	5.732
Tracking Error	2,04	2,07	2,00	1,79	1,68

Virksomhedsobligationer HY Kort KL W

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	7,33	9,29	-7,30	3,37	2,52
Indre værdi pr. andel (i kr.)	98,63	96,26	90,01	97,09	102,23
Udlodning pr. andel (i kr.)	1,00	4,40	2,00	0,00	8,40
Omkostningsprocent	0,65	0,65	0,65	0,66	0,75
Sharpe ratio	0,64	0,24	0,09	0,36	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	60.963	37.927	-43.379	9.478	5.562
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.303.797	500.220	380.098	604.023	262.356
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	13.219	5.197	4.223	6.221	2.566
Tracking Error	2,03	2,07	2,11	1,78	-

PRAMMEADTOKURRERTTILGÅ: 504E1N1300U1D6P0025FH0E25E4ED1W-052X28

Virksomhedsobligationer HY Kort KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	118.056	70.217
	Renteudgifter	-255	-233
	Udbytter	-	1.340
	I alt renter og udbytter	117.801	71.324
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	102.273	30.159
	Kapitalandele	334	-375
	Afledte finansielle instrumenter	-95.684	-9.325
	Valutakonti	6.378	11.419
	Øvrige aktiver/passiver	-24	33
	Handelsomkostninger	-13	-20
	I alt kursgevinster og -tab	13.264	31.891
	I alt indtægter	131.065	103.215
3	Administrationsomkostninger	-13.432	-8.031
	Resultat før skat	117.633	95.184
	Skat	-	-201
	Årets nettoresultat	117.633	94.983

PRenmedotikumeenttrngjke:504EJN1<300U1D<6P00ES:HHBEB:5E:MEJW-05X2R3

Virksomhedsobligationer HY Kort KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	53.791	15.428
	Indestående i andre pengeinstitutter	80.640	22.551
	I alt likvide midler	134.431	37.979
4	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	41.492	42.873
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.500.925	855.734
	Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	672	1.228
	Unoterede udenlandske obligationer	543.150	255.501
	I alt obligationer	2.086.239	1.155.336
4	Kapitalandele		
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	1.964	-
	I alt kapitalandele	1.964	-
5	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	55	15.394
	I alt afledte finansielle instrumenter	55	15.394
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	33.717	17.892
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	15.424
	I alt andre aktiver	33.717	33.316
	Aktiver i alt	2.256.406	1.242.025
	PASSIVER		
	Investorerens formue	2.212.582	1.225.789
5	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	1.950	-
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	37.877	826
	I alt afledte finansielle instrumenter	39.827	826
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.570	834
	Lån	-	14.576
	Gæld vedrørende handelsafvikling	2.427	-
	I alt anden gæld	3.997	15.410
	Passiver i alt	2.256.406	1.242.025
6	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 365 under fællesnoter.</i>		

PRAMMEODTAKKUMMENTTRAGTJE:50M4EJN1300UD30P00ESFHBEB5E4ED2W-052X28

Virksomhedsobligationer HY Kort KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 362 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	1.706	1.062		
Noterede obligationer fra danske udstedere	5.790	3.647		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	84.282	50.854		
Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	-	-56		
Unoterede udenlandske obligationer	25.896	14.616		
Øvrige renteindtægter	382	94		
I alt renteindtægter	118.056	70.217		
2 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	1.702	1.424		
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	841	791		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	12.038	7.481		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	60.332	25.233		
Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-556	1		
Unoterede udenlandske obligationer, realiserede	-2.069	435		
Unoterede udenlandske obligationer, urealiserede	29.985	-5.206		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	102.273	30.159		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
3 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	4.476	55	4.531	
Investeringsforvaltning	7.195	-	7.195	
Distribution, markedsføring og formidling	1.706	-	1.706	
I alt administrationsomkostninger 2024	13.377	55	13.432	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	2.543	62	2.605	
Investeringsforvaltning	4.166	-	4.166	
Distribution, markedsføring og formidling	1.260	-	1.260	
I alt administrationsomkostninger 2023	7.969	62	8.031	

PRAMMEODTOKURRERTTREGJKE:50MEJNK300UD66P00ESFH0EB5E-MED21W-052X28

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

4 Obligationer og kapitalandele	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	33,65
1 - 3 år	34,59
3 - 5 år	31,72
5 + år	0,04
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

5 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2024 var likvider til en værdi af 32,3 mio. kr. afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Likvide midler'.

	2024	2023
6 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	67,17	71,52
Øvrige finansielle instrumenter	31,19	24,61
I alt	98,36	96,13
Andre aktiver/Anden gæld	1,64	3,87
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Virksomhedsobligationer HY Kort KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	2024	2023
Note Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	58.480	58.040
Klasse specifikke administrationsomkostninger	-104	276
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-1.706	-1.260
Klassens nettoresultat	56.670	57.056
Overskudsdisponering		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	7.450	31.260
Overført til udlodning næste år	830	640
1 I alt til rådighed for udlodning	8.280	31.900
Overført til formuen	48.390	25.156
I alt disponeret	56.670	57.056

Balance i 1.000 kr.

Note

	Klassespecifikke passiver		
2,3	Investorerens formue	908.785	725.570
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	214	124
	Gæld vedrørende handelsafvikling	2.427	-
	I alt anden gæld	2.641	124

Virksomhedsobligationer HY Kort KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	55.981	43.159
Ikke refunderbare udbytteskatter	-1	-124
Kursgevinster og -tab til udlodning	-41.859	-8.539
Udlodningsregulering	1.032	3.093
Udlodning overført fra sidste år	640	200
Minimumsindkomst	15.793	37.789
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-7.251	-5.360
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-261	-529
I alt til rådighed for udlodning	8.281	31.900
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	725.570	669.795
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-31.260	-13.548
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-3.555	1.197
Emissioner i året	173.208	113.978
Indløsninger i året	-13.172	-103.731
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.324	823
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	7.450	31.260
Overført til udlodning næste år	830	640
Overført fra resultatopgørelsen	48.390	25.156
I alt investorerne formue	908.785	725.570
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	7.625	7.527
Emissioner i året	1.823	1.238
Indløsninger i året	-137	-1.140
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	9.311	7.625

PRAMMEODTAKUMMERTRAGTJE:504EJN1300UD68P0085FH0EB5E-MEDW-052X28

Virksomhedsobligationer HY Kort KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

2024

2023

Note Andelsklassens resultatposter

Andel af resultat af fællesporteføljen	61.113	37.752
Klasse specifikke administrationsomkostninger	-150	175
Klassenspecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-

Klassens nettoresultat

60.963 37.927

Overskudsdisponering

Til rådighed for udlodning anvendes således:

Foreslået udlodning til cirkulerende andele	13.219	22.865
Overført til udlodning næste år	533	202

1 I alt til rådighed for udlodning

13.752 23.067

Overført til formuen

47.211 14.860

I alt disponeret

60.963 37.927

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver

2,3 Investorerne formue 1.303.797 500.219

Anden gæld

Skyldige omkostninger	84	2

I alt anden gæld

84 2

PRAM: 2024-05-01 10:00:00

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	61.819	28.167
Ikke refunderbare udbytteskatter	1	-77
Kursgevinster og -tab til udlodning	-50.844	-3.747
Udlodningsregulering	10.802	1.599
Udlodning overført fra sidste år	202	228
Minimumsindkomst	21.980	26.170
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-6.180	-2.667
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-2.048	-435
I alt til rådighed for udlodning	13.752	23.068
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	500.219	380.098
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-22.865	-8.446
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-420	200
Emissioner i året	778.947	168.573
Indløsninger i året	-14.364	-78.675
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.317	542
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	13.219	22.865
Overført til udlodning næste år	533	202
Overført fra resultatopgørelsen	47.211	14.860
I alt investorerne formue	1.303.797	500.219
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	5.197	4.223
Emissioner i året	8.171	1.827
Indløsninger i året	-149	-853
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	13.219	5.197

INDEX Bæredygtige Japan KL

Afdelingens investeringsområde

Investeringsstrategien er passiv med det formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som afdelingens benchmark. Afdelingen investerer bredt i japanske aktier, der lever op til høje ESG- og klimahensyn. Afdelingen følger et benchmark, der matcher Paris aftalens mål om reduktion af CO₂-udledning. Klimaaftrykket fra selskaberne i afdelingen vil allerede fra lanceringen være halvt så stort som investeringsuniverset, og det vil hvert år blive reduceret med yderligere 7 pct. Afdelingen investerer i selskaber, der har en høj ESG-score, hvilket sikrer en høj bæredygtig profil med fokus på miljøet samt god ledelse og social ansvarlighed i de virksomheder, der indgår i afdelingen.

Fonden investerer i selskaber, der har en høj ESG-score, hvilket sikrer en høj bæredygtig profil med fokus på miljøet samt god ledelse og social ansvarlighed i de virksomheder, der indgår i fonden.

Fonden investerer ikke i selskaber, der lever af aktiviteter inden for fossile brændstoffer, våben, tobak, alkohol og hazardspil.

Der foretages ikke valutaafdækning.

Udvikling i 2024

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afdelingsprofil

Fondskode:

DK0010297977

Startdato:

18-05-2001

Risikoklasse:

4

Udbyttebetalende:

Ja

Børsnoteret:

Ja

Benchmark:

MSCI Japan ESG Leaders Select Sustainability Index

Rådgiver:

Nykredit Bank A/S

Afkast og evaluering

Afkast i pct 11,69

Benchmark i pct. 11,80

Merafkast i pct. -0,11

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	11,69	10,80	-22,36	4,44	17,71
Indre værdi pr. andel (i kr.)	71,07	64,98	64,18	111,79	116,67
Udlodning pr. andel (i kr.)	3,70	1,40	5,80	24,90	10,00
Omkostningsprocent	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Sharpe ratio	0,05	0,35	0,14	0,78	0,71
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	30.016	16.170	-20.833	6.213	17.799
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	244.702	180.803	143.785	88.744	125.240
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.442	2.782	2.241	794	1.073
Tracking Error	0,41	0,26	0,35	0,27	0,39
Active Share	3,57	1,63	-	3,16	4,42

INDEX Bæredygtige Japan KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	14	5
	Renteudgifter	-6	-4
1	Udbytter	5.928	2.910
	I alt renter og udbytter	5.936	2.911
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	26.746	14.697
	Valutakonti	-180	-187
	Øvrige aktiver/passiver	-3	1
3	Handelsomkostninger	-63	-92
	I alt kursgevinster og -tab	26.500	14.419
	I alt indtægter	32.436	17.330
4	Administrationsomkostninger	-1.533	-724
	Resultat før skat	30.903	16.606
	Skat	-887	-436
	Årets nettoresultat	30.016	16.170
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	12.740	3.895
	Overført til udlodning næste år	329	123
5	I alt til rådighed for udlodning	13.069	4.018
	Overført til formuen	16.947	12.152
	I alt disponeret	30.016	16.170

PRAMMEODTAKUMERTTNGJKE:504EJN1300UD30P00ESFH0EB5E-MED214-052X28

INDEX Bæredygtige Japan KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	461	1
	Indestående i andre pengeinstitutter	2	111
	I alt likvide midler	463	112
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	244.366	179.776
	I alt kapitalandele	244.366	179.776
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	151	180
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	838
	I alt andre aktiver	151	1.018
	Aktiver i alt	244.980	180.906
	PASSIVER		
7,8	Investorerne formue	244.702	180.803
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	278	103
	I alt anden gæld	278	103
	Passiver i alt	244.980	180.906
9	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

PRAMMEODTUKUMRENTTILGÅDE: 504EJN1300UD36P0025FH0E25E-MED21W-051X283

INDEX Bæredygtige Japan KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 362 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	5.928	2.910		
I alt udbytter	5.928	2.910		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	6.515	1.954		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	20.231	12.743		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	26.746	14.697		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-157	-122		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	94	30		
I alt handelsomkostninger	-63	-92		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	858	60	918	
Investeringsforvaltning	615	-	615	
I alt administrationsomkostninger 2024	1.473	60	1.533	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	422	13	435	
Investeringsforvaltning	289	-	289	
I alt administrationsomkostninger 2023	711	13	724	
	2024	2023		
5 Til rådighed for udlodning				
Renter og udbytter	5.938	2.911		
Ikke refunderbare udbytteskatter	-887	-436		
Kursgevinster og -tab til udlodning	12.095	1.202		
Udlodningsregulering	-3.032	1.046		
Udlodning overført fra sidste år	123	164		
Minimumsindkomst	14.237	4.887		
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-1.534	-723		
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	367	-145		
I alt til rådighed for udlodning	13.070	4.019		

PRRmeaodtkukurneentnngjke:504EJN1300UD306P00ESFH0EB5E4ED1W-052X28

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Industri	21,38
Finans	17,23
Varige forbrugsgoder	13,91
Informationsteknologi	13,62
Sundhedspleje	10,34
Ejendomme	7,66
Telekommunikation	7,11
Konsumentvarer	5,58
Råvarer	3,03
Diverse	0,14
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2024	2023
7 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	180.803	143.785
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-3.895	-12.993
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-39	203
Emissioner i året	177.835	40.625
Indløsninger i året	-140.198	-6.987
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	180	-
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	12.740	3.895
Overført til udlodning næste år	329	123
Overført fra resultatopgørelsen	16.947	12.152
I alt investorerne formue	244.702	180.803
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	2.782	2.241
Emissioner i året	2.656	651
Indløsninger i året	-1.996	-110
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	3.442	2.782
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,64	99,32
Øvrige finansielle instrumenter	0,19	0,06
I alt	99,83	99,38
Andre aktiver/Anden gæld	0,17	0,62
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

INDEX Dow Jones Sustainability World KL

Afdelingens investeringsområde

Investeringsstrategien er passiv med det formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som afdelingens benchmark. Benchmark indekset fokuserer på verdens 2.500 største virksomheder. De måles på deres økonomiske, sociale og miljømæssige fremtræden. Virksomhederne repræsenterer top-10 pct. af de ledende sustainability-selskaber i 57 industrigrupper fordelt på 51 lande. Alle selskaber screenes for en række kriterier, som bygger på et ansvar for udviklingen af samfundets værdier. Efter optagelse bliver selskaberne fortsat overvåget for deres 'corporate sustainability performance'. Det skal sikre, at de overholder de udstukne retningslinjer. Samtidig er der anvendt en etisk screening, der indebærer, at selskaberne ikke har aktiviteter inden for en række uetiske forretningsområder, som blandt andet våben, tobak og alkohol. Der foretages ikke valutaafdækning.

Afdelingsprofiel

Fondskode:
DK0010297464

Startdato:
15-01-2002

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:

Børsnoteret:

Benchmark:
Dow Jones Sustainability World

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2024

Afkastet findes acceptabelt.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	17,17

Benchmark i pct.	17,89

Merafkast i pct.	-0,72

Nøgletal

Årets afkast i procent	17,17	19,09	-11,51	28,66	6,67
Indre værdi pr. andel (i kr.)	219,72	198,44	172,02	211,68	174,28
Udlodning pr. andel (i kr.)	19,90	11,30	5,70	16,00	10,10
Omkostningsprocent	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Sharpe ratio	0,87	0,88	0,61	1,09	0,86
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	699.923	634.530	-424.030	659.323	111.341
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	4.814.739	4.101.970	3.334.107	3.495.772	1.979.953
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	21.913	20.671	19.383	16.515	11.361
Tracking Error	0,36	0,36	0,42	0,40	0,42
Active Share	8,80	8,16	9,06	-	22,85

INDEX Dow Jones Sustainability World KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	140	134
	Renteudgifter	-139	-48
1	Udbytter	95.601	86.087
	I alt renter og udbytter	95.602	86.173
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	635.097	575.028
	Afledte finansielle instrumenter	994	772
	Valutakonti	242	-456
	Øvrige aktiver/passiver	55	268
3	Handelsomkostninger	-963	-778
	I alt kursgevinster og -tab	635.425	574.834
	I alt indtægter	731.027	661.007
4	Administrationsomkostninger	-22.422	-18.215
	Resultat før skat	708.605	642.792
	Skat	-8.682	-8.262
	Årets nettoresultat	699.923	634.530
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	436.068	233.586
	Overført til udlodning næste år	661	1.605
5	I alt til rådighed for udlodning	436.729	235.191
	Overført til formuen	263.194	399.339
	I alt disponeret	699.923	634.530

PRRmeaodtkkumerttrngjke:504EJN1300UD30P00ESFH0EB5EALD21A-051X28

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 362 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	95.079	85.521		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	522	566		
I alt udbytter	95.601	86.087		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	1	-		
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	-6.799	784		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	164.700	67.772		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	478.871	504.075		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, realiserede	-	62		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, urealiserede	-1.676	2.335		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	635.097	575.028		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-1.251	-1.127		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	288	349		
I alt handelsomkostninger	-963	-778		
4 Administrationsomkostninger 2024			Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.
Administration	13.287	192		
Investeringsforvaltning	8.943	-		
I alt administrationsomkostninger 2024	22.230	192		
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	10.720	212		
Investeringsforvaltning	7.283	-		
I alt administrationsomkostninger 2023	18.003	212		
			Adm. omk. i alt	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
5 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	95.601	86.174
Ikke refunderbare udbytteskatter	-10.830	-8.611
Kursgevinster og -tab til udlodning	366.082	167.193
Udlodningsregulering	7.076	8.744
Udlodning overført fra sidste år	1.605	661
Minimumsindkomst	459.534	254.161
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-22.421	-18.211
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-383	-759
I alt til rådighed for udlodning	436.730	235.191
6 Kapitalandele	%	
Sektorfordeling		
Informationsteknologi	35,08	
Industri	13,11	
Finans	12,95	
Sundhedspleje	12,78	
Råvarer	5,34	
Telekommunikation	4,92	
Diverse	3,25	
Varige forbrugsgoder	2,87	
Konsumentvarer	2,80	
Ejendomme	2,36	
Energi	2,34	
Forsyning	2,20	
	100,00	
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
	2024	2023
7 Investorernes formue		
Investorernes formue primo	4.101.970	3.334.107
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-233.586	-110.479
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-4.288	2.945
Emissioner i året	548.396	482.893
Indløsninger i året	-297.914	-242.176
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	238	150
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	436.068	233.586
Overført til udlodning næste år	661	1.605
Overført fra resultatopgørelsen	263.194	399.339
I alt investorernes formue	4.814.739	4.101.970
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	20.671	19.383
Emissioner i året	2.696	2.624
Indløsninger i året	-1.454	-1.336
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	21.913	20.671

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,29	99,35
Øvrige finansielle instrumenter	0,24	0,29
I alt	99,53	99,64
Andre aktiver/Anden gæld	0,47	0,36
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

INDEX Emerging Markets KL

Afdelingens investeringsområde

Investeringsstrategien er passiv med det formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som afdelingens benchmark. Der fokuseres udelukkende på aktier i emerging markets-lande, og universet udgøres af aktier, som indgår i afdelingens benchmark. Der foretages ikke valutaafdækning.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060300762

Startdato:
09-05-2011

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
MSCI Emerging Markets ex Select Securities Index

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2024

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	15,01
Benchmark i pct.	15,45
Merafkast i pct.	-0,44

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	15,01	7,32	-12,24	5,05	6,09
Indre værdi pr. andel (i kr.)	144,14	128,82	121,91	148,85	141,69
Udlodning pr. andel (i kr.)	6,10	3,40	2,00	9,80	0,00
Omkostningsprocent	0,50	0,50	0,50	0,50	0,60
Sharpe ratio	0,29	0,28	0,10	0,57	0,71
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	191.616	115.715	-192.249	69.207	58.539
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.322.386	1.691.723	1.584.081	1.571.516	1.316.085
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	9.173	13.133	12.994	10.557	8.256
Tracking Error	1,15	1,17	1,17	0,97	0,96
Active Share	22,52	29,75	36,96	39,45	40,51

INDEX Emerging Markets KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	40	78
	Renteudgifter	-56	-41
1	Udbytter	38.498	51.580
	I alt renter og udbytter	38.482	51.617
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	165.732	79.856
	Afledte finansielle instrumenter	-55	9
	Valutakonti	-1.398	-598
	Øvrige aktiver/passiver	2	1
3	Handelsomkostninger	-317	-2.049
	I alt kursgevinster og -tab	163.964	77.219
	I alt indtægter	202.446	128.836
4	Administrationsomkostninger	-7.061	-8.522
	Resultat før skat	195.385	120.314
	Skat	-3.769	-4.599
	Årets nettoresultat	191.616	115.715
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	55.962	44.650
	Overført til udlodning næste år	511	783
5	I alt til rådighed for udlodning	56.473	45.433
	Overført til formuen	135.143	70.282
	I alt disponeret	191.616	115.715

PRRmeadbtukurneentnngje:504EJN1300UD30P00ESFH0EB5E4ED21A-051X28

INDEX Emerging Markets KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.229	1.376
	Indestående i andre pengeinstitutter	130	4
	I alt likvide midler	1.359	1.380
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.319.767	1.689.106
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	9	6
	I alt kapitalandele	1.319.776	1.689.112
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	-	1
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	16
	I alt afledte finansielle instrumenter	-	17
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	942	2.104
	Andre tilgodehavender	88	475
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	3.875
	Aktuelle skatteaktiver	902	720
	I alt andre aktiver	1.932	7.174
	Aktiver i alt	1.323.067	1.697.683
	PASSIVER		
7,8	Investorerne formue	1.322.386	1.691.723
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	681	851
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	5.109
	I alt anden gæld	681	5.960
	Passiver i alt	1.323.067	1.697.683
9	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 365 under fællesnoter.</i>		

PRAM: 2024-03-01 13:00:00 UDBUD: 06/01/25 FHB: 15-01-2024-051283

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 362 under "Foreningens noter"

		2024	2023
1 Udbytter			
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		38.497	51.555
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber		1	25
I alt udbytter		38.498	51.580
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede		25.297	21.078
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede		140.549	57.544
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, realiserede		-117	1.235
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, urealiserede		3	-1
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele		165.732	79.856
3 Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger		-1.321	-2.731
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter		1.004	682
I alt handelsomkostninger		-317	-2.049
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2024			
Administration	5.274	379	5.653
Investeringsforvaltning	1.408	-	1.408
I alt administrationsomkostninger 2024	6.682	379	7.061
Administrationsomkostninger 2023			
Administration	6.348	470	6.818
Investeringsforvaltning	1.704	-	1.704
I alt administrationsomkostninger 2023	8.052	470	8.522

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
5 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	38.482	51.616
Ikke refunderbare udbytteskatter	-3.953	-4.526
Kursgevinster og -tab til udlodning	43.546	7.895
Udlodningsregulering	-16.162	-2.404
Udlodning overført fra sidste år	783	1.065
Minimumsindkomst	62.696	53.646
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-7.061	-8.522
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	839	310
I alt til rådighed for udlodning	56.474	45.434
6 Kapitalandele	%	
Sektorfordeling		
Informationsteknologi	26,63	
Finans	25,03	
Varige forbrugsgoder	13,43	
Telekommunikation	9,71	
Råvarer	5,82	
Industri	5,66	
Konsumentvarer	4,49	
Sundhedspleje	3,41	
Ejendomme	1,82	
Forsyning	1,70	
Diverse	1,45	
Energi	0,85	
	100,00	
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
	2024	2023
7 Investorernes formue		
Investorernes formue primo	1.691.723	1.584.081
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-44.650	-25.987
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	578	-466
Emissioner i året	68.476	167.831
Indløsninger i året	-586.244	-149.451
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	887	-
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	55.962	44.650
Overført til udlodning næste år	511	783
Overført fra resultatopgørelsen	135.143	70.282
I alt investorernes formue	1.322.386	1.691.723
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	13.133	12.994
Emissioner i året	504	1.346
Indløsninger i året	-4.464	-1.207
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	9.173	13.133

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,70	99,15
Øvrige finansielle instrumenter	0,10	0,08
I alt	99,80	99,23
Andre aktiver/Anden gæld	0,20	0,77
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

INDEX Europa Growth KL

Afdelingens investeringsområde

Investeringsstrategien er passiv med det formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som afdelingens benchmark. Der fokuseres udelukkende på europæiske vækstaktier, og universet udgøres af aktier, som indgår i afdelingens benchmark. Screeningen, som ligger til grund for benchmark-indekset, foretages på baggrund af fem nøgletal: Langsigtet forwardindtjening pr. aktie, kortsigtet indtjening pr. aktie, nuværende intern vækstrate, langsigtet historisk indtjening pr. aktie og langsigtet historisk salg pr. aktie. Der foretages ikke valutaafدækning.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0010297548

Startdato:
18-05-2001

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
MSCI Europe Growth

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2024

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct.	6,17
Benchmark i pct.	6,03
Merafkast i pct.	0,14

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	6,17	16,36	-17,78	27,93	5,67
Indre værdi pr. andel (i kr.)	159,24	155,60	147,08	196,92	159,30
Udlodning pr. andel (i kr.)	15,80	5,80	14,50	15,70	5,50
Omkostningsprocent	0,40	0,40	0,40	0,40	0,47
Sharpe ratio	0,37	0,66	0,39	1,01	0,56
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	51.313	105.043	-175.339	222.933	51.400
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	922.706	851.391	601.818	1.031.515	873.925
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.795	5.472	4.091	5.238	5.486
Tracking Error	0,25	0,28	0,35	0,33	0,42
Active Share	2,47	4,72	4,94	5,72	6,85

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	64	50
	Renteudgifter	-4	-11
1	Udbytter	19.715	12.453
	I alt renter og udbytter	19.775	12.492
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	37.464	96.564
	Afledte finansielle instrumenter	-	2
	Valutakonti	72	-80
	Øvrige aktiver/passiver	-4	178
3	Handelsomkostninger	-414	-348
	I alt kursgevinster og -tab	37.118	96.316
	I alt indtægter	56.893	108.808
4	Administrationsomkostninger	-4.236	-2.804
	Resultat før skat	52.657	106.004
	Skat	-1.344	-961
	Årets nettoresultat	51.313	105.043
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	91.550	31.735
	Overført til udlodning næste år	68	146
5	I alt til rådighed for udlodning	91.618	31.881
	Overført til formuen	-40.305	73.162
	I alt disponeret	51.313	105.043

INDEX Europa Growth KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	256	68
	Indestående i andre pengeinstitutter	2.365	1.149
	I alt likvide midler	2.621	1.217
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	73.469	76.231
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	841.224	768.953
	I alt kapitalandele	914.693	845.184
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	222	145
	Andre tilgodehavender	8	105
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	467
	Aktuelle skatteaktiver	5.524	4.565
	I alt andre aktiver	5.754	5.282
	Aktiver i alt	923.068	851.683
	PASSIVER		
7,8	Investorerens formue	922.706	851.391
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	362	292
	I alt anden gæld	362	292
	Passiver i alt	923.068	851.683
9	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

PRRmeaodtkkumreentnngje:504EJN1300UD30P00ESFHBEB5E-MEDW-05XRB

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 362 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	1.060	873		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	18.655	11.580		
I alt udbytter	19.715	12.453		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	939	-17		
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	-12.986	15.078		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	14.862	1.139		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	34.649	80.364		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	37.464	96.564		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-1.151	-601		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	737	253		
I alt handelsomkostninger	-414	-348		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	3.017	162	3.179	
Investeringsforvaltning	1.057	-	1.057	
I alt administrationsomkostninger 2024	4.074	162	4.236	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	2.059	44	2.103	
Investeringsforvaltning	701	-	701	
I alt administrationsomkostninger 2023	2.760	44	2.804	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
5 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	19.774	12.493
Ikke refunderbare udbytteskatter	-2.269	-26
Kursgevinster og -tab til udlodning	81.551	14.665
Udlodningsregulering	-3.803	7.722
Udlodning overført fra sidste år	146	303
Minimumsindkomst	95.399	35.157
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-4.235	-2.802
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	455	-475
I alt til rådighed for udlodning	91.619	31.880
6 Kapitalandele	%	
Sektorfordeling		
Industri	24,67	
Sundhedspleje	19,92	
Informationsteknologi	15,84	
Varige forbrugsgoder	13,61	
Konsumentvarer	9,36	
Finans	7,05	
Råvarer	4,83	
Telekommunikation	2,50	
Diverse	1,29	
Forsyning	0,71	
Energi	0,16	
Ejendomme	0,06	
	100,00	
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
	2024	2023
7 Investorernes formue		
Investorernes formue primo	851.391	601.818
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-31.735	-59.329
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-372	29
Emissioner i året	421.351	205.966
Indløsninger i året	-369.573	-2.262
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	331	126
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	91.550	31.735
Overført til udlodning næste år	68	146
Overført fra resultatopgørelsen	-40.305	73.162
I alt investorernes formue	922.706	851.391
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	5.472	4.091
Emissioner i året	2.595	1.396
Indløsninger i året	-2.272	-15
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	5.795	5.472

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,06	99,21
Øvrige finansielle instrumenter	0,28	0,14
I alt	99,34	99,35
Andre aktiver/Anden gæld	0,66	0,65
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

INDEX Europa Small Cap KL

Afdelingens investeringsområde

Investeringsstrategien er passiv med det formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som afdelingens benchmark. Der fokuseres udelukkende på europæiske small cap-aktier, og universet udgøres af aktier, som indgår i afdelingens benchmark. Afdelingen består af europæiske selskaber, som er en del af de 15 pct. mindste selskaber i et globalt aktieunivers. Der foretages ikke valutaafdækning

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0010297621

Startdato:
18-05-2001

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
MSCI Europe Small Cap

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2024

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	5,36
Benchmark i pct.	5,69
Merafkast i pct.	-0,33

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	5,36	13,47	-21,58	23,01	2,85
Indre værdi pr. andel (i kr.)	173,79	169,61	156,73	221,14	183,37
Udlodning pr. andel (i kr.)	9,90	4,60	8,00	19,00	3,80
Omkostningsprocent	0,40	0,40	0,40	0,40	0,47
Sharpe ratio	0,30	0,35	0,10	0,59	0,35
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	26.890	53.505	-118.123	103.263	-854
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	375.889	438.053	413.113	578.540	500.241
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.163	2.583	2.635	2.616	2.728
Tracking Error	0,80	0,83	1,05	0,93	1,19
Active Share	19,91	20,04	22,89	29,99	34,89

INDEX Europa Small Cap KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	28	22
	Renteudgifter	-1	-5
1	Udbytter	15.463	13.820
	I alt renter og udbytter	15.490	13.837
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	14.232	42.253
	Afledte finansielle instrumenter	-92	-59
	Valutakonti	26	54
	Øvrige aktiver/passiver	-10	38
3	Handelsomkostninger	-62	-103
	I alt kursgevinster og -tab	14.094	42.183
	I alt indtægter	29.584	56.020
4	Administrationsomkostninger	-1.831	-1.659
	Resultat før skat	27.753	54.361
	Skat	-863	-856
	Årets nettoresultat	26.890	53.505
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	21.413	11.880
	Overført til udlodning næste år	20	146
5	I alt til rådighed for udlodning	21.433	12.026
	Overført til formuen	5.457	41.479
	I alt disponeret	26.890	53.505

PRRmeadbtukurneenttnagje:504EJN1300UD30P00ESFH0EB5E4ED21A-051X28

INDEX Europa Small Cap KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	340	36
	Indestående i andre pengeinstitutter	1.069	1.596
	I alt likvide midler	1.409	1.632
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	15.366	18.242
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	355.917	416.497
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	202	-
	I alt kapitalandele	371.485	434.739
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	230	328
	Andre tilgodehavender	111	113
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	2
	Aktuelle skatteaktiver	2.951	2.405
	I alt andre aktiver	3.292	2.848
	Aktiver i alt	376.186	439.219
	PASSIVER		
7,8	Investorerne formue	375.889	438.053
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	172	163
	Gæld vedrørende handelsafvikling	125	1.003
	I alt anden gæld	297	1.166
	Passiver i alt	376.186	439.219

9 *Finansielle instrumenter i procent*

PRAMMEODTAKKURANTTRAGTJE:50M4EJN1300YU1D36P00ESFH0EB5E-MED21W-051X2B3

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 362 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	348	394		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	15.115	13.426		
I alt udbytter	15.463	13.820		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	2.519	763		
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	814	256		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	9.924	5.738		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	169	35.496		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, realiserede	607	-		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, urealiserede	199	-		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	14.232	42.253		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-168	-134		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	106	31		
I alt handelsomkostninger	-62	-103		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	1.282	92	1.374	
Investeringsforvaltning	457	-	457	
I alt administrationsomkostninger 2024	1.739	92	1.831	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	1.219	25	1.244	
Investeringsforvaltning	415	-	415	
I alt administrationsomkostninger 2023	1.634	25	1.659	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
5 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	15.489	13.837
Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.421	-888
Kursgevinster og -tab til udlodning	13.729	718
Udlodningsregulering	-5.016	-23
Udlodning overført fra sidste år	146	33
Minimumsindkomst	22.927	13.677
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-1.831	-1.659
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	336	8
I alt til rådighed for udlodning	21.432	12.026
6 Kapitalandele	%	
Sektorfordeling		
Industri	23,21	
Finans	16,75	
Varige forbrugsgoder	11,83	
Ejendomme	8,52	
Informationsteknologi	7,27	
Råvarer	6,72	
Sundhedspleje	6,68	
Telekommunikation	4,90	
Konsumentvarer	4,36	
Energi	3,55	
Diverse	3,37	
Forsyning	2,84	
	100,00	

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2024	2023
7 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	438.053	413.113
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-11.880	-21.086
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-998	280
Emissioner i året	66.760	13.495
Indløsninger i året	-143.159	-21.270
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	223	16
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	21.413	11.880
Overført til udlodning næste år	20	146
Overført fra resultatopgørelsen	5.457	41.479
I alt investorernes formue	375.889	438.053
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	2.583	2.635
Emissioner i året	397	83
Indløsninger i året	-817	-135
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.163	2.583

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,62	98,72
Øvrige finansielle instrumenter	0,43	0,37
I alt	99,05	99,09
Andre aktiver/Anden gæld	0,95	0,91
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

INDEX Europa Value KL

Afdelingens investeringsområde

Investeringsstrategien er passiv med det formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som afdelingens benchmark. Der fokuseres udelukkende på europæiske value-aktier, og universet udgøres af aktier, som indgår i afdelingens benchmark. Screeningen, som ligger til grund for benchmark-indekset, foretages på baggrund af tre nøgletal: Bogført værdi/pris, 12-måneders forwardindtjening/pris og udbetalingsprocent. Der foretages ikke valutaafdækning.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0010297704

Startdato:
18-05-2001

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
MSCI Europe Value ex Select Securities Index

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2024

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct.	10,98
Benchmark i pct.	11,05
Merafkast i pct.	-0,07

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	10,98	17,38	-1,36	22,03	-12,71
Indre værdi pr. andel (i kr.)	121,26	116,32	99,75	101,12	82,86
Udlodning pr. andel (i kr.)	7,60	7,00	0,70	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,40	0,40	0,40	0,40	0,47
Sharpe ratio	0,84	0,39	0,13	0,26	0,12
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	74.688	109.406	-21.627	156.283	-118.010
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	744.241	736.866	627.821	884.324	1.060.546
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	6.138	6.335	6.294	8.745	12.799
Tracking Error	0,44	0,48	0,49	0,45	0,52
Active Share	4,25	6,46	9,49	5,80	9,81

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	32	28
	Renteudgifter	-2	-2
1	Udbytter	34.246	32.908
	I alt renter og udbytter	34.276	32.934
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	44.740	81.027
	Afledte finansielle instrumenter	523	-340
	Valutakonti	71	243
	Øvrige aktiver/passiver	-30	158
3	Handelsomkostninger	-247	-248
	I alt kursgevinster og -tab	45.057	80.840
	I alt indtægter	79.333	113.774
4	Administrationsomkostninger	-2.953	-2.758
	Resultat før skat	76.380	111.016
	Skat	-1.692	-1.610
	Årets nettoresultat	74.688	109.406
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	46.647	44.343
	Overført til udlodning næste år	230	427
5	I alt til rådighed for udlodning	46.877	44.770
	Overført til formuen	27.811	64.636
	I alt disponeret	74.688	109.406

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	687	925
	Indestående i andre pengeinstitutter	280	467
	I alt likvide midler	967	1.392
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	7.404	8.918
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	725.691	717.811
	I alt kapitalandele	733.095	726.729
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	396	583
	Andre tilgodehavender	24	85
	Aktuelle skatteaktiver	10.048	8.345
	I alt andre aktiver	10.468	9.013
	Aktiver i alt	744.530	737.134
	PASSIVER		
7,8	Investorerens formue	744.241	736.866
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	289	268
	I alt anden gæld	289	268
	Passiver i alt	744.530	737.134
9	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 362 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	398	808		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	33.818	32.100		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	30	-		
I alt udbytter	34.246	32.908		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	762	-30		
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	-183	-402		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	8.749	10.144		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	35.412	71.315		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	44.740	81.027		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-301	-285		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	54	37		
I alt handelsomkostninger	-247	-248		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	2.121	96	2.217	
Investeringsforvaltning	736	-	736	
I alt administrationsomkostninger 2024	2.857	96	2.953	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	2.025	43	2.068	
Investeringsforvaltning	690	-	690	
I alt administrationsomkostninger 2023	2.715	43	2.758	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
5 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	34.276	32.934
Ikke refunderbare udbytteskatter	-3.425	-2.481
Kursgevinster og -tab til udlodning	19.323	16.968
Udlodningsregulering	-830	-140
Udlodning overført fra sidste år	427	241
Minimumsindkomst	49.771	47.522
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-2.953	-2.759
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	59	8
I alt til rådighed for udlodning	46.877	44.771

6	Kapitalandele	%
	Sektorfordeling	
	Finans	34,20
	Sundhedspleje	10,10
	Konsumentvarer	9,65
	Industri	9,11
	Energi	7,91
	Forsyning	7,30
	Telekommunikation	5,70
	Råvarer	5,43
	Varige forbrugsgoder	5,22
	Diverse	2,62
	Ejendomme	1,77
	Informationsteknologi	0,99
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2024	2023
7 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	736.866	627.821
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-44.343	-4.406
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	378	34
Emissioner i året	22.139	25.822
Indløsninger i året	-45.519	-21.859
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	32	48
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	46.647	44.343
Overført til udlodning næste år	230	427
Overført fra resultatopgørelsen	27.811	64.636
I alt investorernes formue	744.241	736.866
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	6.335	6.294
Emissioner i året	190	241
Indløsninger i året	-387	-200
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	6.138	6.335

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,43	98,55
Øvrige finansielle instrumenter	0,13	0,19
I alt	98,56	98,74
Andre aktiver/Anden gæld	1,44	1,26
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

Afdelingens investeringsområde

Investeringsstrategien er passiv med det formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som afdelingens benchmark. Udvælgelsen, som ligger til grund for benchmark-indekset, foretages på baggrund af en optimeringsproces blandt aktierne, der indgår i et globalt markedsindeks. Bemærk dog, at selvom denne optimeringsproces sigter mod at reducere risikoen, vil aktieinvestering altid være forbundet med risiko. Investorerne skal være forberedte på, at afdelingens beviser kan svinge i værdi. Der foretages ikke valutaafdækning.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060031847

Startdato:
16-03-2007

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
Morningstar Developed Markets Target Market Exposure Min. Volatility Screened Select

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2024

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	19,04
Benchmark i pct.	19,18
Merafkast i pct.	-0,14

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	19,04	4,24	-5,10	21,68	-4,75
Indre værdi pr. andel (i kr.)	149,55	140,01	143,54	164,63	140,03
Udlodning pr. andel (i kr.)	15,80	15,00	9,30	12,30	4,70
Omkostningsprocent	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Sharpe ratio	0,69	0,58	0,59	0,86	0,73
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	663.892	169.814	-260.055	882.611	-150.483
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	3.419.040	3.972.730	4.451.584	4.854.884	5.260.922
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	22.862	28.375	31.012	29.490	37.570
Tracking Error	0,38	0,39	0,47	0,48	0,57
Active Share	3,03	5,07	5,79	2,94	5,28

INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	161	129
	Renteudgifter	-405	-215
1	Udbytter	90.164	114.061
	I alt renter og udbytter	89.920	113.975
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	602.037	92.080
	Afledte finansielle instrumenter	663	-
	Valutakonti	-33	-714
	Øvrige aktiver/passiver	283	217
3	Handelsomkostninger	-446	-1.350
	I alt kursgevinster og -tab	602.504	90.233
	I alt indtægter	692.424	204.208
4	Administrationsomkostninger	-18.761	-20.842
	Resultat før skat	673.663	183.366
	Skat	-9.771	-13.552
	Årets nettoresultat	663.892	169.814
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	361.227	425.629
	Overført til udlodning næste år	616	1.790
5	I alt til rådighed for udlodning	361.843	427.419
	Overført til formuen	302.049	-257.605
	I alt disponeret	663.892	169.814

PRRmeaodtkkumerttrngjke:504EJN1300UD30P00ESFH0EB5EALD21A-051X28

INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	5.989	2.066
	Indestående i andre pengeinstitutter	304	3.326
	I alt likvide midler	6.293	5.392
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	11.434	18.424
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.383.704	3.930.966
	I alt kapitalandele	3.395.138	3.949.390
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	3.208	4.524
	Andre tilgodehavender	4.759	4.939
	Aktuelle skatteaktiver	11.190	10.172
	I alt andre aktiver	19.157	19.635
	Aktiver i alt	3.420.588	3.974.417
	PASSIVER		
7,8	Investorerne formue	3.419.040	3.972.730
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.548	1.687
	I alt anden gæld	1.548	1.687
	Passiver i alt	3.420.588	3.974.417
9	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

PRRmeaodtkkumerttrngjke:504EJN1<00YU1D106P002S.FH0E2.FE.MED21W-051X2R3

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 362 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	223	704		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	89.733	113.357		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	208	-		
I alt udbytter	90.164	114.061		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	1.340	2.419		
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	-1.953	4.720		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	193.387	28.935		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	409.263	56.006		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	602.037	92.080		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-697	-1.517		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	251	167		
I alt handelsomkostninger	-446	-1.350		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	11.165	111	11.276	
Investeringsforvaltning	7.485	-	7.485	
I alt administrationsomkostninger 2024	18.650	111	18.761	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	12.334	172	12.506	
Investeringsforvaltning	8.336	-	8.336	
I alt administrationsomkostninger 2023	20.670	172	20.842	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
5 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	89.920	113.973
Ikke refunderbare udbytteskatter	-10.814	-14.717
Kursgevinster og -tab til udlodning	352.886	366.788
Udlodningsregulering	-55.897	-20.978
Udlodning overført fra sidste år	1.790	1.833
Minimumsindkomst	377.885	446.899
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-18.760	-20.840
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	2.719	1.360
I alt til rådighed for udlodning	361.844	427.419
6 Kapitalandele	%	
Sektorfordeling		
Informationsteknologi	20,31	
Sundhedspleje	15,01	
Telekommunikation	11,63	
Konsumentvarer	11,58	
Finans	11,17	
Industri	8,29	
Forsyning	6,50	
Varige forbrugsgoder	4,69	
Råvarer	4,22	
Diverse	3,56	
Energi	1,94	
Ejendomme	1,10	
	100,00	
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
	2024	2023
7 Investorernes formue		
Investorernes formue primo	3.972.730	4.451.584
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-425.629	-288.414
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	5.775	679
Emissioner i året	289.670	133.040
Indløsninger i året	-1.087.997	-494.093
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	599	120
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	361.227	425.629
Overført til udlodning næste år	616	1.790
Overført fra resultatopgørelsen	302.049	-257.605
I alt investorernes formue	3.419.040	3.972.730
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	28.375	31.012
Emissioner i året	2.154	978
Indløsninger i året	-7.667	-3.615
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	22.862	28.375

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,21	99,32
Øvrige finansielle instrumenter	0,18	0,14
I alt	99,39	99,46
Andre aktiver/Anden gæld	0,61	0,54
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

INDEX OMX C25 KL

Afdelingens investeringsområde

Investeringsstrategien er passiv med det formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som afdelingens benchmark. Der investeres i danske aktier, som indgår i indekset OMX C25 Index, hvor ingen aktie må udgøre mere end 20%.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060442556

Startdato:
27-08-2012

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
OMX Copenhagen 25

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2024

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	-1,15
Benchmark i pct.	-0,94
Merafkast i pct.	-0,21

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	-1,15	8,77	-12,14	18,15	35,00
Indre værdi pr. andel (i kr.)	261,25	286,11	283,26	352,22	305,15
Udlodning pr. andel (i kr.)	13,50	22,30	21,10	25,20	6,90
Omkostningsprocent	0,30	0,30	0,30	0,30	0,42
Sharpe ratio	0,29	0,76	0,55	1,15	0,91
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-51.532	318.916	-634.297	669.105	732.811
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	4.016.025	4.079.119	3.600.121	4.843.824	3.156.995
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	15.373	14.257	12.709	13.752	10.346
Tracking Error	0,09	0,10	0,13	0,12	0,15
Active Share	0,26	0,90	0,51	0,34	1,14

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	113	166
	Renteudgifter	-	-38
1	Udbytter	87.869	121.670
	I alt renter og udbytter	87.982	121.798
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-114.322	226.533
	Valutakonti	5	1
	Øvrige aktiver/passiver	2	2
3	Handelsomkostninger	-182	-242
	I alt kursgevinster og -tab	-114.497	226.294
	I alt indtægter	-26.515	348.092
4	Administrationsomkostninger	-12.754	-11.425
	Resultat før skat	-39.269	336.667
	Skat	-12.263	-17.751
	Årets nettoresultat	-51.532	318.916
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	207.530	317.932
	Overført til udlodning næste år	1.504	62
5	I alt til rådighed for udlodning	209.034	317.994
	Overført til formuen	-260.566	922
	I alt disponeret	-51.532	318.916

Remmeedtkkumeentnudee:504ENK1300UE-66P0BSHJ0EB5-AEN2WA-0QX4E8

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 362 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	81.751	118.338		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	6.118	3.332		
I alt udbytter	87.869	121.670		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	51.435	91.651		
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	-153.548	128.404		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	-8.455	481		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	-3.754	5.997		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-114.322	226.533		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-294	-367		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	112	125		
I alt handelsomkostninger	-182	-242		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	12.637	117	12.754	
I alt administrationsomkostninger 2024	12.637	117	12.754	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	11.275	150	11.425	
I alt administrationsomkostninger 2023	11.275	150	11.425	
	2024	2023		
5 Til rådighed for udlodning				
Renter og udbytter	87.980	121.798		
Ikke refunderbare udbytteskatter	-13.941	-18.917		
Kursgevinster og -tab til udlodning	140.967	212.956		
Udlodningsregulering	7.010	13.770		
Udlodning overført fra sidste år	62	246		
Minimumsindkomst	222.078	329.853		
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-12.753	-11.424		
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-292	-437		
I alt til rådighed for udlodning	209.033	317.992		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Sundhedspleje	31,54
Industri	30,70
Finans	14,41
Råvarer	8,11
Varige forbrugsgoder	7,22
Konsumentvarer	4,90
Forsyning	3,04
Diverse	0,08
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2024	2023
7 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	4.079.119	3.600.121
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-317.932	-268.172
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-5.095	-3.258
Emissioner i året	487.232	565.559
Indløsninger i året	-176.175	-134.397
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	408	350
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	207.530	317.932
Overført til udlodning næste år	1.504	62
Overført fra resultatopgørelsen	-260.566	922
I alt investorerne formue	4.016.025	4.079.119
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	14.257	12.709
Emissioner i året	1.739	2.053
Indløsninger i året	-623	-505
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	15.373	14.257
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,74	99,72
Øvrige finansielle instrumenter	0,45	0,11
I alt	99,19	99,83
Andre aktiver/Anden gæld	0,81	0,17
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

INDEX Stabile Obligationer KL

Afdelingens investeringsområde

Investeringsstrategien er sammensat med det formål at være placeret neutralt i forhold til markedsindekset, dvs. det bestræbes at skabe samme afkast- og risikoprofil som på markedsindekset, og succeskriteriet vil således være en så lav tracking error som mulig. Afdelingen har en varighedsbegrænsning på 3. Den korte porteføljevarighed betyder, at man som investor sjældent vil opleve store og meget pludselige kursudsving. Afdelingen investerer primært i korte stats- og realkreditobligationer, hvilket betyder, at obligationerne har særlig høj sikkerhed.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Afdelingsprofiel

Fondskode:
INDEX Stabile Obligationer KL A
DK0060057487

INDEX Stabile Obligationer KL W
DK0060950541

Startdato:
INDEX Stabile Obligationer KL A
18-12-2006

INDEX Stabile Obligationer KL W
13-03-2018

Risikoklasse:
2

Udbyttebetalende:

Børsnoteret:
INDEX Stabile Obligationer KL A
Ja

INDEX Stabile Obligationer KL W
Nej

Benchmark:
50% Nordea Constant Maturity 3 Year Non-Callable,
20% Nordea Constant Maturity 2 Year Government
Bond, 15% Nykredit Constant Maturity 3Y Callable og
15% Nykredit Constant Spread Risk Conventional 3Y

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

INDEX Stabile Obligationer KL

INDEX Stabile Obligationer KL A

Afkast i pct.	4,02
Benchmark i pct.	4,08
Merafkast i pct.	-0,06
Afkastet findes tilfredsstillende.	

INDEX Stabile Obligationer KL W

Afkast i pct.	4,02
Benchmark i pct.	4,08
Merafkast i pct.	-0,06
Afkastet findes tilfredsstillende.	

Nøgletal

INDEX Stabile Obligationer KL

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	110.121	139.878	-205.905	-19.573	-2.976
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.569.581	3.146.863	2.426.219	2.334.207	2.077.833
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	18.515	23.587	19.095	16.870	14.873

INDEX Stabile Obligationer KL A

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	4,02	5,01	-8,18	-0,88	-0,16
Indre værdi pr. andel (i kr.)	138,78	133,42	127,05	138,37	139,70
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,10
Omkostningsprocent	0,19	0,19	0,19	0,19	0,18
Sharpe ratio	-1,05	-0,62	-0,76	0,51	1,17
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	110.081	139.837	-205.820	-19.567	-2.975
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.568.691	3.145.943	2.425.538	2.333.596	2.077.216
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	18.508	23.581	19.091	16.865	14.869
Tracking Error*	0,49	0,50	0,49	0,20	0,20

INDEX Stabile Obligationer KL W

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	4,02	5,01	-8,15	-0,88	-0,16
Indre værdi pr. andel (i kr.)	138,83	133,46	127,09	138,37	139,70
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,10
Omkostningsprocent	0,19	0,19	0,19	0,19	0,17
Sharpe ratio	-1,05	-0,62	-0,77	0,24	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	40	41	-85	-6	-1
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	890	922	681	611	617
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	7	7	5	4	4
Tracking Error*	0,50	0,51	0,51	0,20	-

*) I prospektet for Index Stabile Obligationer er den fremadrettede modelbaserede tracking error for porteføljekonstruktionen fastsat til maksimalt 0,3 % p.a. At den beregnede tracking error ultimo 2024 overstiger dette niveau, skyldes de ekstraordinære markedsforhold på obligationsmarkedet i 2022, som var præget af stigende renter og høj inflation. Den betydelige volatilitet gjorde det vanskeligt at replikere benchmark præcist, hvilket førte til en stigning i tracking error.

Fremadrettede data er beregnet ud fra de offentliggjorte data for de nævnte år.

INDEX Stabile Obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	61.415	55.427
	Renteudgifter	-3	-4
	I alt renter og udbytter	61.412	55.423
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	54.144	89.778
	Handelsomkostninger	-13	-26
	I alt kursgevinster og -tab	54.131	89.752
	I alt indtægter	115.543	145.175
3	Administrationsomkostninger	-5.422	-5.297
	Årets nettoresultat	110.121	139.878

INDEX Stabile Obligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i andre pengeinstitutter	17.633	6.218
	I alt likvide midler	17.633	6.218
4	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	2.504.275	3.129.031
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	29.717	-
	I alt obligationer	2.533.992	3.129.031
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	20.113	25.927
	Andre tilgodehavender	7	11
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	38.020	183.673
	I alt andre aktiver	58.140	209.611
	Aktiver i alt	2.609.765	3.344.860
	PASSIVER		
	Investorerne formue	2.569.581	3.146.863
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	482	549
	Gæld vedrørende handelsafvikling	39.702	197.448
	I alt anden gæld	40.184	197.997
	Passiver i alt	2.609.765	3.344.860
5	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

PRAMMEODTUKUMRENTTILGÅENDE: 504EJN1300UD36P0035H00E25E-MEDW-052X28

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 362 under "Foreningens noter".

		2024	2023	
1	Renteindtægter			
	Indestående i depotselskab	315	377	
	Noterede obligationer fra danske udstedere	61.083	55.050	
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	17	-	
	I alt renteindtægter	61.415	55.427	
2	Kursgevinster og -tab obligationer			
	Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	11.268	13.785	
	Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	42.334	75.993	
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	542	-	
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	54.144	89.778	
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	1.926	82	2.008
	Investeringsforvaltning	3.414	-	3.414
	I alt administrationsomkostninger 2024	5.340	82	5.422
	Administrationsomkostninger 2023			
	Administration	1.835	115	1.950
	Investeringsforvaltning	3.347	-	3.347
	I alt administrationsomkostninger 2023	5.182	115	5.297
4	Obligationer		%	
	Varighedsfordeling			
	0 - 1 år		18,05	
	1 - 3 år		51,20	
	3 - 5 år		30,49	
	5 + år		0,26	
			100,00	

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
5 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,62	88,31
Øvrige finansielle instrumenter	0,67	0,18
I alt	96,29	88,49
Andre aktiver/Anden gæld	3,71	11,51
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

INDEX Stabile Obligationer KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	2024	2023
Note Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	110.106	139.370
Klasse specifikke administrationsomkostninger	-25	467
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	110.081	139.837
Overskudsdisponering		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
Negativ udlodning til overførsel	-29.193	-83.092
¹ I alt til rådighed for udlodning	-29.193	-83.092
Overført til formuen	139.274	222.929
I alt disponeret	110.081	139.837

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver

2,3 Investorerne formue	2.568.691	3.145.942

PRRmeaodttkkumreenttrngjke:50M4EJN1<300U1D<6P0W0ES.HB0EB.5E.MEDW4-05X4R8

INDEX Stabile Obligationer KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-83.092	-50.147
Renter og udbytter	61.392	55.407
Kursgevinster og -tab til udlodning	-21.474	-71.554
Udlodningsregulering	13.981	-16.798
Minimumsindkomst	-29.193	-83.092
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-5.421	-5.297
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	4.764	5.793
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	657	-496
I alt til rådighed for udlodning	-29.193	-83.092
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	3.145.942	2.425.538
Emissioner i året	304.714	666.474
Indløsninger i året	-993.074	-86.386
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.028	479
Negativ udlodning til overførsel	-29.193	-83.092
Overført fra resultatopgørelsen	139.274	222.929
I alt investorerne formue	2.568.691	3.145.942
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	23.581	19.091
Emissioner i året	2.245	5.156
Indløsninger i året	-7.318	-666
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	18.508	23.581

PRRmeaodttdkumreenttrngjke:50M4EJN1<300U1D<6P00ESFH0FEB5E-MED21W-052X2B3

INDEX Stabile Obligationer KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	40	41
	Klasse specifikke administrationsomkostninger	-	-
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
	Klassens nettoresultat	40	41
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Negativ udlodning til overførsel	-10	-24
1	I alt til rådighed for udlodning	-10	-24
	Overført til formuen	50	65
	I alt disponeret	40	41
Balance i 1.000 kr.			
Note			
	Klassespecifikke passiver		
2,3	Investorerne formue	890	922

PRRmeaodtkkumreentnagjke:5DM4EJN1<300U1D<6P0V0ES.HB0EB.5E.MEDW-051XZB3

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-24	-14
Renter og udbytter	22	17
Kursgevinster og -tab til udlodning	-9	-21
Udlodningsregulering	1	-6
Minimumsindkomst	-10	-24
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-2	-2
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	2	2
I alt til rådighed for udlodning	-10	-24
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	922	681
Emissioner i året	334	200
Indløsninger i året	-406	-
Negativ udlodning til overførsel	-10	-24
Overført fra resultatopgørelsen	50	65
I alt investorerne formue	890	922
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	7	5
Emissioner i året	3	2
Indløsninger i året	-3	-
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	7	7

INDEX USA Growth KL

Afdelingens investeringsområde

Investeringsstrategien er passiv med det formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som afdelingens benchmark. Der fokuseres udelukkende på nordamerikanske vækstaktier, og universet udgøres af aktier, som indgår i afdelingens benchmark. Screeningen, som ligger til grund for benchmark-indekset, foretages på baggrund af fem nøgletal: Langsigtet forward indtjening pr. aktie, kortsigtet indtjening pr. aktie, nuværende intern vækstrate, langsigtet historisk indtjening pr. aktie og langsigtet historisk salg pr. aktie. Der foretages ikke valutaafدækning.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0010298272

Startdato:
18-05-2001

Risikoklasse:
5

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
MSCI USA Growth

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2024

Afkastet findes acceptabelt.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	44,23
Benchmark i pct.	44,94
Merakast i pct.	-0,71

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	44,23	41,39	-28,01	34,82	30,77
Indre værdi pr. andel (i kr.)	203,01	144,15	119,94	214,65	170,10
Udlodning pr. andel (i kr.)	3,30	3,60	20,30	40,90	11,20
Omkostningsprocent	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Sharpe ratio	0,71	0,91	0,60	1,35	1,11
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	1.606.471	451.554	-435.794	462.032	367.221
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	7.680.140	1.961.944	1.063.312	1.621.580	1.640.432
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	37.830	13.610	8.865	7.555	9.644
Tracking Error	0,30	0,36	0,41	0,45	0,52
Active Share	1,85	2,45	2,66	3,52	4,24

INDEX USA Growth KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	128	90
	Renteudgifter	-549	-27
1	Udbytter	19.815	7.766
	I alt renter og udbytter	19.394	7.829
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	1.613.568	452.111
	Valutakonti	-456	-388
	Øvrige aktiver/passiver	41	-4
3	Handelsomkostninger	-77	-40
	I alt kursgevinster og -tab	1.613.076	451.679
	I alt indtægter	1.632.470	459.508
4	Administrationsomkostninger	-23.166	-6.826
	Resultat før skat	1.609.304	452.682
	Skat	-2.833	-1.128
	Årets nettoresultat	1.606.471	451.554
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	124.841	48.997
	Overført til udlodning næste år	868	1.311
5	I alt til rådighed for udlodning	125.709	50.308
	Overført til formuen	1.480.762	401.246
	I alt disponeret	1.606.471	451.554

PRAMMEODTAKUMERTTNGJKE:504EJN1300UD30P00ESFH0EB5E-MEDW-05X2B3

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	-	6
	Indestående i andre pengeinstitutter	2.218	1.856
	I alt likvide midler	2.218	1.862
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	7.680.449	1.959.084
	I alt kapitalandele	7.680.449	1.959.084
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	577	718
	Andre tilgodehavender	115	157
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	12.994	2.173
	I alt andre aktiver	13.686	3.048
	Aktiver i alt	7.696.353	1.963.994
	PASSIVER		
7,8	Investorerne formue	7.680.140	1.961.944
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	3.543	741
9	Lån	12.670	-
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	1.309
	I alt anden gæld	16.213	2.050
	Passiver i alt	7.696.353	1.963.994
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 362 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	19.815	7.766		
I alt udbytter	19.815	7.766		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	51.509	19.419		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	1.562.059	432.692		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	1.613.568	452.111		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-283	-84		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	206	44		
I alt handelsomkostninger	-77	-40		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	13.237	700	13.937	
Investeringsforvaltning	9.229	-	9.229	
I alt administrationsomkostninger 2024	22.466	700	23.166	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	4.038	59	4.097	
Investeringsforvaltning	2.729	-	2.729	
I alt administrationsomkostninger 2023	6.767	59	6.826	
	2024	2023		
5 Til rådighed for udlodning				
Renter og udbytter	19.393	7.830		
Ikke refunderbare udbytteskatter	-2.833	-1.127		
Kursgevinster og -tab til udlodning	91.011	32.205		
Udlodningsregulering	49.001	19.882		
Udlodning overført fra sidste år	1.311	262		
Minimumsindkomst	157.883	59.052		
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-23.166	-6.826		
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-9.008	-1.919		
I alt til rådighed for udlodning	125.709	50.307		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Informationsteknologi	54,78
Varige forbrugsgoder	15,26
Telekommunikation	14,02
Sundhedspleje	5,87
Industri	4,33
Konsumentvarer	2,22
Finans	1,31
Diverse	0,95
Råvarer	0,63
Energi	0,38
Ejendomme	0,23
Forsyning	0,02
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2024	2023
7 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.961.944	1.063.312
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-48.997	-179.968
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-2.210	-2.543
Emissioner i året	4.205.341	639.209
Indløsninger i året	-44.617	-9.826
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.208	206
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	124.841	48.997
Overført til udlodning næste år	868	1.311
Overført fra resultatopgørelsen	1.480.762	401.246
I alt investorerne formue	7.680.140	1.961.944
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	13.610	8.865
Emissioner i året	24.471	4.820
Indløsninger i året	-251	-75
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	37.830	13.610
9 Lån		
Træk på kreditfacilitet.		
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,58	99,65
Øvrige finansielle instrumenter	0,03	0,09
I alt	99,61	99,74
Andre aktiver/Anden gæld	0,39	0,26
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

INDEX USA Small Cap KL

Afdelingens investeringsområde

Investeringsstrategien er passiv med det formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som afdelingens benchmark. Der fokuseres udelukkende på nordamerikanske small cap-aktier, og universet udgøres af aktier, som indgår i afdelingens benchmark. Afdelingen består af amerikanske selskaber, som er en del af de 15 pct. mindste selskaber i et globalt aktieunivers. Der foretages ikke valutaafdækning.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0010298355

Startdato:
18-05-2001

Risikoklasse:
5

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
MSCI USA Small Cap.

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2024

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	17,45
Benchmark i pct.	19,06
Merafkast i pct.	-1,61

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	17,45	14,22	-11,65	26,55	6,39
Indre værdi pr. andel (i kr.)	134,12	117,59	123,04	175,53	147,07
Udlodning pr. andel (i kr.)	8,20	3,40	22,30	32,90	9,40
Omkostningsprocent	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Sharpe ratio	0,59	0,49	0,35	0,55	0,50
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	71.661	50.343	-49.362	102.667	46.941
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	859.759	384.599	344.804	421.407	475.605
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	6.412	3.270	2.802	2.401	3.234
Tracking Error	1,23	1,31	1,37	1,46	1,57
Active Share	13,13	21,80	24,94	32,10	45,35

INDEX USA Small Cap KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	35	29
	Renteudgifter	-69	-10
1	Udbytter	7.703	5.639
	I alt renter og udbytter	7.669	5.658
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	67.878	47.272
	Afledte finansielle instrumenter	3	-
	Valutakonti	45	-32
	Øvrige aktiver/passiver	7	-1
3	Handelsomkostninger	-	-35
	I alt kursgevinster og -tab	67.933	47.204
	I alt indtægter	75.602	52.862
4	Administrationsomkostninger	-2.759	-1.700
	Resultat før skat	72.843	51.162
	Skat	-1.182	-819
	Årets nettoresultat	71.661	50.343
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	52.566	11.120
	Overført til udlodning næste år	15	124
5	I alt til rådighed for udlodning	52.581	11.244
	Overført til formuen	19.080	39.099
	I alt disponeret	71.661	50.343

PRRmeaodtkkumerttrngjke:50M4EJN1<300YU1D<6P00ES:HH0EB:5E:ME021W-051X2B3

INDEX USA Small Cap KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.256	465
	Indestående i andre pengeinstitutter	4	141
	I alt likvide midler	1.260	606
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	856.878	383.556
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	1.614	148
	I alt kapitalandele	858.492	383.704
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	392	436
	Andre tilgodehavender	-	24
	I alt andre aktiver	392	460
	Aktiver i alt	860.144	384.770
	PASSIVER		
7,8	Investorerne formue	859.759	384.599
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	385	171
	I alt anden gæld	385	171
	Passiver i alt	860.144	384.770
9	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

PRenmedatikkunenttrngjke:5DMETJN1300UD30P00ESFH0EB5E-MED21W-051X283

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 362 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	7.703	5.639		
I alt udbytter	7.703	5.639		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	21.896	12.599		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	46.172	34.673		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, realiserede	-18	-		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, urealiserede	-172	-		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	67.878	47.272		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-200	-73		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	200	38		
I alt handelsomkostninger	-	-35		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	1.583	78	1.661	
Investeringsforvaltning	1.098	-	1.098	
I alt administrationsomkostninger 2024	2.681	78	2.759	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	999	21	1.020	
Investeringsforvaltning	680	-	680	
I alt administrationsomkostninger 2023	1.679	21	1.700	
	2024	2023		
5 Til rådighed for udlodning				
Renter og udbytter	7.670	5.658		
Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.180	-815		
Kursgevinster og -tab til udlodning	32.494	6.622		
Udlodningsregulering	17.407	1.317		
Udlodning overført fra sidste år	124	268		
Minimumsindkomst	56.515	13.050		
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-2.760	-1.701		
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-1.173	-103		
I alt til rådighed for udlodning	52.582	11.246		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Finans	17,64
Industri	16,69
Varige forbrugsgoder	13,70
Informationsteknologi	12,88
Sundhedspleje	10,55
Diverse	7,21
Ejendomme	5,32
Råvarer	4,94
Konsumentvarer	3,57
Energi	3,23
Telekommunikation	2,44
Forsyning	1,83
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2024	2023
7 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	384.599	344.804
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-11.120	-62.492
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-262	-881
Emissioner i året	706.092	80.180
Indløsninger i året	-292.148	-27.412
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	937	57
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	52.566	11.120
Overført til udlodning næste år	15	124
Overført fra resultatopgørelsen	19.080	39.099
I alt investorerne formue	859.759	384.599
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	3.270	2.802
Emissioner i året	5.538	730
Indløsninger i året	-2.396	-262
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	6.412	3.270
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,58	99,64
Øvrige finansielle instrumenter	0,33	0,20
I alt	99,91	99,84
Andre aktiver/Anden gæld	0,09	0,16
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

INDEX USA Value KL

Afdelingens investeringsområde

Investeringsstrategien er passiv med det formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som afdelingens benchmark. Der fokuseres udelukkende på nordamerikanske value-aktier, og universet udgøres af aktier, som indgår i afdelingens benchmark. Screeningen, som ligger til grund for benchmark-indekset, foretages på baggrund af tre nøgletal: Bogført værdi/pris, 12-måneders forward-indtjening/pris og udbetalingsprocent. Der foretages ikke valutaafdækning.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0010298439

Startdato:
18-05-2001

Risikoklasse:
5

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
MSCI USA Value ex Select Securities Index

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2024

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	21,07
Benchmark i pct.	21,42
Merafkast i pct.	-0,35

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	21,07	5,21	-1,62	36,13	-8,83
Indre værdi pr. andel (i kr.)	103,66	90,25	95,96	107,24	83,69
Udlodning pr. andel (i kr.)	10,40	4,80	10,40	9,20	5,20
Omkostningsprocent	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Sharpe ratio	0,87	0,56	0,49	0,57	0,40
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	97.037	24.354	-9.774	147.960	-53.213
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	612.723	483.550	547.677	601.068	470.139
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.911	5.358	5.707	5.605	5.617
Tracking Error	0,37	0,39	0,39	0,43	0,38
Active Share	2,72	3,85	8,93	4,67	16,08

INDEX USA Value KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	20	29
	Renteudgifter	-24	-9
1	Udbytter	11.285	13.065
	I alt renter og udbytter	11.281	13.085
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	90.005	15.654
	Valutakonti	-25	-40
	Øvrige aktiver/passiver	-2	-1
3	Handelsomkostninger	-17	-37
	I alt kursgevinster og -tab	89.961	15.576
	I alt indtægter	101.242	28.661
4	Administrationsomkostninger	-2.596	-2.420
	Resultat før skat	98.646	26.241
	Skat	-1.609	-1.887
	Årets nettoresultat	97.037	24.354
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	61.473	25.718
	Overført til udlodning næste år	473	415
5	I alt til rådighed for udlodning	61.946	26.133
	Overført til formuen	35.091	-1.779
	I alt disponeret	97.037	24.354

PRAMMEODTAKUMERTTNGJKE:504EJN1300UD30P0035FH0EB5E-MED214-052X28

INDEX USA Value KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	2.202	416
	Indestående i andre pengeinstitutter	93	8
	I alt likvide midler	2.295	424
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	612.359	482.761
	I alt kapitalandele	612.359	482.761
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	468	546
	Andre tilgodehavender	-	35
	Aktuelle skatteaktiver	2	5
	I alt andre aktiver	470	586
	Aktiver i alt	615.124	483.771
	PASSIVER		
7,8	Investorerne formue	612.723	483.550
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	297	221
	Gæld vedrørende handelsafvikling	2.104	-
	I alt anden gæld	2.401	221
	Passiver i alt	615.124	483.771
9	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

PRRmeaodttdkkurneentthnagjke:5DM4EJN1<300UD@6P00ES.HBEBE5E-MED2W-05X2R3

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 362 under "Foreningens noter".

		2024	2023	
1	Udbytter			
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	11.285	13.065	
	I alt udbytter	11.285	13.065	
2	Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	25.543	-5.355	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	64.462	21.354	
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, realiserede	-	-345	
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	90.005	15.654	
3	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-39	-56	
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	22	19	
	I alt handelsomkostninger	-17	-37	
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	1.486	75	1.561
	Investeringsforvaltning	1.035	-	1.035
	I alt administrationsomkostninger 2024	2.521	75	2.596
	Administrationsomkostninger 2023			
	Administration	1.425	28	1.453
	Investeringsforvaltning	967	-	967
	I alt administrationsomkostninger 2023	2.392	28	2.420
		2024	2023	
5	Til rådighed for udlodning			
	Renter og udbytter	11.281	13.084	
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.606	-1.886	
	Kursgevinster og -tab til udlodning	49.822	18.238	
	Udlodningsregulering	4.881	-1.168	
	Udlodning overført fra sidste år	415	184	
	Minimumsindkomst	64.793	28.452	
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-2.595	-2.420	
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-251	102	
	I alt til rådighed for udlodning	61.947	26.134	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Finans	24,20
Sundhedspleje	16,86
Informationsteknologi	12,69
Industri	11,31
Varige forbrugsgoder	8,44
Konsumentvarer	8,17
Telekommunikation	4,45
Ejendomme	3,95
Råvarer	3,78
Diverse	3,09
Forsyning	2,20
Energi	0,86
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2024	2023
7 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	483.550	547.677
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-25.718	-59.358
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	528	120
Emissioner i året	144.167	34.459
Indløsninger i året	-86.959	-63.731
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	118	29
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	61.473	25.718
Overført til udlodning næste år	473	415
Overført fra resultatopgørelsen	35.091	-1.779
I alt investorerne formue	612.723	483.550
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	5.358	5.707
Emissioner i året	1.460	389
Indløsninger i året	-907	-738
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	5.911	5.358
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,17	99,74
Øvrige finansielle instrumenter	0,37	0,09
I alt	99,54	99,83
Andre aktiver/Anden gæld	0,46	0,17
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Mix Aktier KL

Afdelingens investeringsområde

Mix Aktier investerer udelukkende i aktier. Investeringsuniverset er globalt, dvs. at der investeres i både amerikanske, europæiske, japanske og emerging marked aktier. Afdelingen investerer fortrinsvis i andele i afdelinger i investeringsforeninger, som er udloddende og som er omfattet af Lov om investeringsforeninger. Afdelingen har ingen restriktioner med hensyn til vægtning på lande-, brancheniveau eller investering i bestemte segmenter som eksempelvis small cap og large cap. Der er særligt fokus på at skabe en balance-ret stil-neutral afdeling, med det formål at skabe en robust aktieafdeling. Valutarisiko afdækkes ikke.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Afdelingsprofil

Fondskode:

Mix Aktier KL A

DK0010014778

Mix Aktier KL W

DK0060819670

Mix Aktier KL KW

DK0061549995

Startdato:

Mix Aktier KL A

01-09-1975

Mix Aktier KL W

30-06-2017

Mix Aktier KL KW

15-11-2021

Risikoklasse:

Udbyttebetalende:

Ja

Børsnoteret:

Mix Aktier KL A

Mix Aktier KL W

Nej

Mix Aktier KL KW

Nej

Benchmark:

MSCI ACWI

Rådgiver:

Nykredit Bank A/S

Mix Aktier KL

Mix Aktier KL A

Afkast i pct. 23,36

Benchmark i pct. 25,38

Merafkast i pct. -2,02

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Mix Aktier KL W

Afkast i pct. 23,98

Benchmark i pct. 25,38

Merafkast i pct. -1,40

Afkastet findes mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Mix Aktier KL KW

Afkast i pct. 23,98

Benchmark i pct. 25,38

Merafkast i pct. -1,40

Afkastet findes mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Nøgletal

Mix Aktier KL

Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)
Andele ultimo (i 1.000 stk.)

2024	2023	2022	2021	2020
45.482	20.964	-44.528	141.643	-18.588
257.926	195.420	176.930	577.368	441.520
1.709	1.570	1.592	3.067	2.836

PRAMMEADTOKUMMERNTITTEL: 504EJN1300UD © 6P002S FHBEB 5E MEDIA-051X28

Mix Aktier KL

Mix Aktier KL A

2024	2023	2022	2021	2020
23,36	11,96	-9,69	34,22	-4,24
150,64	124,37	111,09	187,64	155,28
14,10	2,30	0,00	60,30	17,00
0,83	0,80	0,80	1,54	1,93
-	0,47	0,28	0,52	0,33
39.917	19.561	-24.200	75.262	-10.771
207.764	179.913	168.692	284.141	234.504
1.380	1.447	1.519	1.514	1.510
6,60	6,06	6,06	7,37	5,52

Mix Aktier KL W

2024	2023	2022	2021	2020
23,98	12,52	-9,23	34,87	-3,76
152,03	125,47	111,50	188,82	156,11
14,90	2,90	0,00	61,60	17,70
0,33	0,30	0,30	1,04	1,44
1,03	0,50	0,31	0,58	0,24
589	271	-20.121	66.380	-7.817
1.280	2.437	2.166	293.068	207.017
8	19	19	1.552	1.326
6,61	6,07	6,07	7,39	5,52

Mix Aktier KL KW

2024	2023	2022	2021
23,98	12,52	-9,24	0,62
152,03	125,47	111,50	188,85
14,90	2,90	0,00	61,60
0,33	0,30	0,30	0,04
-0,30	-	-	-
4.976	1.131	-207	1
48.882	13.069	6.072	159
321	104	54	1

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	35	27
	Renteudgifter	-1	1
1	Udbytter	5.478	6.076
	I alt renter og udbytter	5.512	6.104
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	41.677	16.279
	Valutakonti	-8	9
	Øvrige aktiver/passiver	-2	6
3	Handelsomkostninger	-2	-
	I alt kursgevinster og -tab	41.665	16.294
	I alt indtægter	47.177	22.398
4	Administrationsomkostninger	-1.695	-1.429
	Resultat før skat	45.482	20.969
	Skat	-	-5
	Årets nettoresultat	45.482	20.964

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	49	232
	Indestående i andre pengeinstitutter	1.135	1.324
	I alt likvide midler	1.184	1.556
5	Kapitalandele		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	101.664	79.479
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	154.386	110.116
	I alt kapitalandele	256.050	189.595
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	71	117
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	546	85
	Aktuelle skatteaktiver	291	4.224
	I alt andre aktiver	908	4.426
	Aktiver i alt	258.142	195.577
	PASSIVER		
	Investorerne formue	257.926	195.420
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	216	157
	I alt anden gæld	216	157
	Passiver i alt	258.142	195.577

6 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 362 under "Foreningens noter".

	2024	2023	
1 Udbytter			
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	1.684	1.595	
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	3.794	4.481	
I alt udbytter	5.478	6.076	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	16.422	-5	
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	1.460	394	
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	11.784	8.818	
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	199	184	
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	11.664	6.856	
Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, realiserede	180	-	
Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, urealiserede	-32	32	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	41.677	16.279	
3 Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger	-3	-15	
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	1	15	
I alt handelsomkostninger	-2	-	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2024			
Administration	103	8	111
Investeringsforvaltning	624	-	624
Distribution, markedsføring og formidling	960	-	960
I alt administrationsomkostninger 2024	1.687	8	1.695
Administrationsomkostninger 2023			
Administration	61	32	93
Investeringsforvaltning	464	-	464
Distribution, markedsføring og formidling	872	-	872
I alt administrationsomkostninger 2023	1.397	32	1.429

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

5 Kapitalandele	%
Regionsfordeling	
Europa	100,00
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2024	2023
6 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	39,35	40,61
Øvrige finansielle instrumenter	60,21	57,05
I alt	99,56	97,66
Andre aktiver/Anden gæld	0,44	2,34
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

PRenmeoDttukumeenttrngjke:504EJN1300YU1D66P002S.HB0E25E.MED21W-051X28

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

2024

2023

Note **Andelsklassens resultatposter**

Andel af resultat af fællesporteføljen

40.672

20.063

Klasse specifikke administrationsomkostninger

205

370

Klassenspecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling

-960

-872

Klassens nettoresultat

39.917

19.561

Overskudsdisponering

Til rådighed for udlodning anvendes således:

Foreslået udlodning til cirkulerende andele

19.447

3.327

Overført til udlodning næste år

7

72

¹ **I alt til rådighed for udlodning**

19.454

3.399

Overført til formuen

20.463

16.162

I alt disponeret

39.917

19.561

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver

2,3 **Investorerens formue**

207.764

179.914

Anden gæld

Skyldige omkostninger

87

75

I alt anden gæld

87

75

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-	-799
Renter og udbytter	5.053	5.801
Ikke refunderbare udbytteskatter	31	476
Kursgevinster og -tab til udlodning	16.235	-470
Udlodningsregulering	-362	-247
Udlodning overført fra sidste år	72	-
Minimumsindkomst	21.029	4.761
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-1.600	-1.395
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	25	34
I alt til rådighed for udlodning	19.454	3.400
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	179.914	168.692
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-3.327	-
Emissioner i året	1.908	2.388
Indløsninger i året	-10.687	-10.734
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	39	7
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	19.447	3.327
Overført til udlodning næste år	7	72
Overført fra resultatopgørelsen	20.463	16.162
I alt investorerne formue	207.764	179.914
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	1.447	1.519
Emissioner i året	13	20
Indløsninger i året	-80	-92
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.380	1.447

Mix Aktier KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

2024

2023

Note **Andelsklassens resultatposter**

Andel af resultat af fællesporteføljen

586

266

Klasse specifikke administrationsomkostninger

3

5

Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling

-

-

Klassens nettoresultat

589

271

Overskudsdisponering

Til rådighed for udlodning anvendes således:

Foreslået udlodning til cirkulerende andele

125

56

Overført til udlodning næste år

-

2

¹ **I alt til rådighed for udlodning**

125

58

Overført til formuen

464

213

I alt disponeret

589

271

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver

^{2,3} **Investorerens formue**

1.280

2.437

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-	-10
Renter og udbytter	68	75
Ikke refunderbare udbytteskatter	-	6
Kursgevinster og -tab til udlodning	229	-6
Udlodningsregulering	-169	-
Udlodning overført fra sidste år	2	-
Minimumsindkomst	130	65
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-8	-7
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	4	-
I alt til rådighed for udlodning	126	58
2 Investorernes formue		
Investorerne formue primo	2.437	2.166
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-56	-
Emissioner i året	-1	-
Indløsninger i året	-1.689	-
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	125	56
Overført til udlodning næste år	-	2
Overført fra resultatopgørelsen	464	213
I alt investorernes formue	1.280	2.437
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	19	19
Indløsninger i året	-11	-
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	8	19

PRRmeadbtukunneentnagje:504EJN1300UD66P0B5FH0EB5EAD01W-050X2B

Mix Aktier KL KW

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	2024	2023
Note Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	4.948	1.112
Klasse specifikke administrationsomkostninger	28	19
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	4.976	1.131
Overskudsdisponering		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	4.791	302
Overført til udlodning næste år	6	8
¹ I alt til rådighed for udlodning	4.797	310
Overført til formuen	179	821
I alt disponeret	4.976	1.131

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver		
^{2,3} Investorerens formue	48.882	13.069

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-	-27
Renter og udbytter	392	226
Ikke refunderbare udbytteskatter	3	24
Kursgevinster og -tab til udlodning	2.202	-22
Udlodningsregulering	2.337	145
Udlodning overført fra sidste år	8	-
Minimumsindkomst	4.942	346
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-87	-27
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-58	-9
I alt til rådighed for udlodning	4.797	310
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	13.069	6.072
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-302	-
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-16	-
Emissioner i året	33.702	8.333
Indløsninger i året	-2.553	-2.467
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	6	-
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	4.791	302
Overført til udlodning næste år	6	8
Overført fra resultatopgørelsen	179	821
I alt investorerne formue	48.882	13.069
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	104	54
Emissioner i året	236	71
Indløsninger i året	-19	-21
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	321	104

Mix Maksimum Risiko KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i andele i afdelinger i danske investeringsforeninger, som er udloddende og som er omfattet af Lov om investeringsforeninger. Afdelingen kan også investere direkte i enten aktier eller obligationer, dog kun i begrænset omfang, og kun når en eksponering ikke kan opnås via ovenstående afdelinger. Afdelingen investerer i en diversificeret portefølje af obligationer og aktier og er velegnet til investorer med en høj risikovillighed. Afdelingen har som udgangspunkt en fordeling på 85% aktier og 15% obligationer. Afdelingen kan derudover vælge at investere op til 10% af sin formue i alternativer som fx vedvarende energi, fibernetværk, vandforsyning, hospitaler og ikke-børsnoterede virksomheder. Al væsentlig valutarisiko i obligationsandelen afdækkes mod DKK. Valutarisiko fra aktieandelen afdækkes ikke.

Afdelingsprofiel

Fondskode:

Mix Maksimum Risiko KL A

DK0061551892

Mix Maksimum Risiko KL W

DK0061551975

Mix Maksimum Risiko KL KW

DK0061550225

Startdato:

Mix Maksimum Risiko KL A

01-06-2021

Mix Maksimum Risiko KL W

01-06-2021

Mix Maksimum Risiko KL KW

22-06-2021

Risikoklasse:

Udbyttebetalende:

Børsnoteret:

Mix Maksimum Risiko KL A

Mix Maksimum Risiko KL W

Nej

Mix Maksimum Risiko KL KW

Nej

Benchmark:

85% MSCI ACWI Net Total Return DKK Index, 7,5%

Nykredit Constant Maturity 5Y Callable Mortgage og

7,5% Nykredit Constant Maturity 7Y Government bond

Rådgiver:

Nykredit Bank A/S

Mix Maksimum Risiko KL

Mix Maksimum Risiko KL A

Afkast i pct.	14,10
Benchmark i pct.	22,08
Merafkast i pct.	-7,98

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Mix Maksimum Risiko KL W

Afkast i pct.	14,68
Benchmark i pct.	22,08
Merafkast i pct.	-7,40

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Mix Maksimum Risiko KL KW

Afkast i pct.	14,68
Benchmark i pct.	22,08
Merafkast i pct.	-7,40

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Nøgletal

Mix Maksimum Risiko KL

Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)
Andele ultimo (i 1.000 stk.)

2024	2023	2022	2021
81.220	31.782	-10.389	2.272
760.716	481.374	151.676	56.177
6.378	4.505	1.535	511

Mix Maksimum Risiko KL

Mix Maksimum Risiko KL A

	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	14,10	11,41	-10,23	9,67
Indre værdi pr. andel (i kr.)	118,74	106,42	98,45	109,67
Udlodning pr. andel (i kr.)	5,10	2,40	3,10	0,00
Omkostningsprocent	0,82	0,75	0,75	0,44
Sharpe ratio	0,38	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	3.480	1.902	-1.300	505
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	33.198	21.185	14.206	9.684
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	279	199	144	88
Tracking Error	2,63	-	-	-

Mix Maksimum Risiko KL W

	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	14,68	11,96	-9,77	9,98
Indre værdi pr. andel (i kr.)	119,31	106,88	98,86	109,98
Udlodning pr. andel (i kr.)	5,70	2,90	3,60	0,40
Omkostningsprocent	0,32	0,25	0,25	0,15
Sharpe ratio	0,42	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	16.931	1.780	-143	454
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	124.700	110.280	890	1.650
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.046	1.032	9	15
Tracking Error	2,63	-	-	-

Mix Maksimum Risiko KL KW

	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	14,68	11,96	-9,77	9,51
Indre værdi pr. andel (i kr.)	119,31	106,88	98,86	109,99
Udlodning pr. andel (i kr.)	5,70	2,90	3,60	0,40
Omkostningsprocent	0,32	0,25	0,25	0,13
Sharpe ratio	0,42	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	60.809	28.100	-8.946	1.313
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	602.818	349.910	136.580	44.843
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.052	3.275	1.382	408
Tracking Error	2,63	-	-	-

PRAMMEADTAKUMMERET: 504EJN1300UD66P0025FH0EB5E4ED21A-052X28

Mix Maksimum Risiko KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
	Renteudgifter	-3	-1
1	Udbytter	11.387	4.905
	I alt renter og udbytter	11.384	4.904
	Kursgevinster og -tab		
	Obligationer	-1	-
2	Kapitalandele	71.968	27.636
3	Handelsomkostninger	-5	-
	I alt kursgevinster og -tab	71.962	27.636
	I alt indtægter	83.346	32.540
4	Administrationsomkostninger	-2.126	-758
	Årets nettoresultat	81.220	31.782

PRR-møddokumentnr: 504EJN1300UD-06P00ES-HB0EB-5-MED214-051X28

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	3.060	3.439
	I alt likvide midler	3.060	3.439
5	Kapitalandele		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	255.514	214.505
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	496.801	265.095
	Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger	2.758	383
	I alt kapitalandele	755.073	479.983
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	79	148
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	2.263	224
	Aktuelle skatteaktiver	525	525
	I alt andre aktiver	2.867	897
	Aktiver i alt	761.000	484.319
	PASSIVER		
	Investorerne formue	760.716	481.374
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	284	122
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	2.823
	I alt anden gæld	284	2.945
	Passiver i alt	761.000	484.319

6 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 362 under "Foreningens noter"

	2024	2023	
1 Udbytter			
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	3.447	1.248	
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	7.940	3.657	
I alt udbytter	11.387	4.905	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	-	-1	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	2	-	
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	4.230	119	
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	29.616	13.844	
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	933	20	
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	36.467	13.573	
Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, urealiserede	131	12	
Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, realiserede	658	-	
Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, urealiserede	-69	69	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	71.968	27.636	
3 Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger	-13	-41	
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	8	41	
I alt handelsomkostninger	-5	-	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2024			
Administration	251	17	268
Investeringsforvaltning	1.720	-	1.720
Distribution, markedsføring og formidling	138	-	138
I alt administrationsomkostninger 2024	2.109	17	2.126
Administrationsomkostninger 2023			
Administration	108	26	134
Investeringsforvaltning	539	-	539
Distribution, markedsføring og formidling	85	-	85
I alt administrationsomkostninger 2023	732	26	758

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

5 Kapitalandele	%
Aktivfordeling	
Aktier	77,08
Blandede aktiver	11,80
Obligationer	5,82
Alternativer	2,98
Kreditobligationer	2,32
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2024	2023
6 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	33,57	44,02
Øvrige finansielle instrumenter	66,02	55,19
I alt	99,59	99,21
Andre aktiver/Anden gæld	0,41	0,79
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Mix Maksimum Risiko KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	2024	2023

Note **Andelsklassens resultatposter**

Andel af resultat af fællesporteføljen	3.614	1.958
Klasse specifikke administrationsomkostninger	4	29
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-138	-85

Klassens nettoresultat	3.480	1.902

Overskudsdisponering

Til rådighed for udlodning anvendes således:

Foreslået udlodning til cirkulerende andele	1.426	478
Overført til udlodning næste år	10	7

¹ I alt til rådighed for udlodning	1.436	485

Overført til formuen	2.044	1.417

I alt disponeret	3.480	1.902

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespesifikke passiver

2,3	Investorernes formue	33.198	21.185

Anden gæld

Skyldige omkostninger	14	9

I alt anden gæld	14	9

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	545	413
Kursgevinster og -tab til udlodning	871	56
Udlodningsregulering	270	165
Udlodning overført fra sidste år	7	1
Minimumsindkomst	1.693	635
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-226	-127
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-30	-24
I alt til rådighed for udlodning	1.437	484
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	21.185	14.206
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-478	-447
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-60	-
Emissioner i året	11.553	5.890
Indløsninger i året	-2.495	-387
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	13	21
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	1.426	478
Overført til udlodning næste år	10	7
Overført fra resultatopgørelsen	2.044	1.417
I alt investorerne formue	33.198	21.185
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	199	144
Emissioner i året	103	59
Indløsninger i året	-23	-4
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	279	199

Mix Maksimum Risiko KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	2024	2023
Note Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	16.914	1.775
Klasse specifikke administrationsomkostninger	17	5
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	16.931	1.780
Overskudsdisponering		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	5.958	2.992
Overført til udlodning næste år	68	99
¹ I alt til rådighed for udlodning	6.026	3.091
Overført til formuen	10.905	-1.311
I alt disponeret	16.931	1.780

Balance i 1.000 kr.

Note

	Klassespecifikke passiver		
2,3	Investorerens formue	124.700	110.278

PRRmead0tkukunerttrngjke:504EJN1300UD30P00ESFH0EB5EAD01W-051X28

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	2.505	26
Kursgevinster og -tab til udlodning	3.961	83
Udlodningsregulering	-167	3.752
Udlodning overført fra sidste år	99	1
Minimumsindkomst	6.398	3.862
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-395	-19
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	23	-752
I alt til rådighed for udlodning	6.026	3.091
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	110.278	890
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-2.992	-32
Emissioner i året	17.478	107.791
Indløsninger i året	-17.053	-187
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	58	36
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	5.958	2.992
Overført til udlodning næste år	68	99
Overført fra resultatopgørelsen	10.905	-1.311
I alt investorerne formue	124.700	110.278
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	1.032	9
Emissioner i året	158	1.025
Indløsninger i året	-144	-2
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.046	1.032

Mix Maksimum Risiko KL KW

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	2024	2023
Note Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	60.727	27.709
Klasse specifikke administrationsomkostninger	82	391
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	60.809	28.100
Overskudsdisponering		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	28.801	9.494
Overført til udlodning næste år	355	314
¹ I alt til rådighed for udlodning	29.156	9.808
Overført til formuen	31.653	18.292
I alt disponeret	60.809	28.100

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver		
2,3 Investorerens formue	602.818	349.911
Anden gæld		
Gæld vedrørende handelsafvikling	-	65
I alt anden gæld	-	65

PRRmeaodttdkkunneentnngjke:5DM4EJN1<300UD@6P00ESFH0EB5E4ED21A-051X2B

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	8.336	4.466
Kursgevinster og -tab til udlodning	14.808	822
Udlodningsregulering	7.475	5.261
Udlodning overført fra sidste år	314	86
Minimumsindkomst	30.933	10.635
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-1.505	-612
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-272	-215
I alt til rådighed for udlodning	29.156	9.808
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	349.911	136.580
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-9.494	-4.974
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-288	-522
Emissioner i året	213.969	200.342
Indløsninger i året	-12.306	-9.924
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	217	309
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	28.801	9.494
Overført til udlodning næste år	355	314
Overført fra resultatopgørelsen	31.653	18.292
I alt investorerne formue	602.818	349.911
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	3.275	1.382
Emissioner i året	1.886	1.989
Indløsninger i året	-109	-96
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	5.052	3.275

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i andele i afdelinger i danske investeringsforeninger, som er udloddende og som er omfattet af Lov om investeringsforeninger. Afdelingen kan også investere direkte i enten aktier eller obligationer, dog kun i begrænset omfang, og kun når en eksponering ikke kan opnås via ovenstående afdelinger. Afdelingen investerer i en diversificeret portefølje af obligationer og aktier og er velegnet til investorer med en høj risikovillighed. Afdelingen har som udgangspunkt en fordeling på 65% aktier og 35% obligationer. Afdelingen kan derudover vælge at investere op til 10% af sin formue i alternativer som fx vedvarende energi, fibernetværk, vandforsyning, hospitaler og ikke-børsnoterede virksomheder. Al væsentlig valuta-risiko i obligationsandelen afdækkes mod DKK. Valutarisiko fra aktieandelen afdækkes ikke.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Afdelingsprofil

Fondskode:

Mix Høj Risiko KL A

DK0060623346

Mix Høj Risiko KL W

DK0060820686

Startdato:

Mix Høj Risiko KL A

27-05-2015

Mix Høj Risiko KL W

30-06-2017

Risikoklasse:

3

Udbyttebetalende:

Ja

Børsnoteret:

Mix Høj Risiko KL A

Ja

Mix Høj Risiko KL W

Nej

Benchmark:

65% MSCI ACWI Net Total Return DKK Index, 17,5% Nykredit Constant Maturity 5Y Callable Mortgage og 17,5% Nykredit Constant Maturity 7Y Government bond

Rådgiver:

Nykredit Bank A/S

Mix Høj Risiko KL

Mix Høj Risiko KL A

Afkast i pct. 11,77

Benchmark i pct. 17,79

Merafkast i pct. -6,02

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Mix Høj Risiko KL W

Afkast i pct. 12,34

Benchmark i pct. 17,79

Merafkast i pct. -5,45

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Nøgletal

Mix Høj Risiko KL

Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)
Andele ultimo (i 1.000 stk.)

2024	2023	2022	2021	2020
295.644	168.419	-122.783	109.336	-12.755
3.006.766	2.243.651	1.161.292	951.565	611.343
23.150	18.991	10.621	7.341	5.502

Mix Høj Risiko KL A

Årets afkast i procent
Indre værdi pr. andel (i kr.)
Udlodning pr. andel (i kr.)
Omkostningsprocent
Sharpe ratio
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)
Andele ultimo (i 1.000 stk.)
Tracking Error

2024	2023	2022	2021	2020
11,77	10,44	-11,03	16,25	-2,46
127,67	116,29	109,39	128,90	110,88
5,00	2,10	4,30	5,60	0,00
0,75	0,70	0,70	0,70	1,04
0,61	0,38	0,15	0,55	0,38
69.966	59.511	-77.845	91.953	-12.211
656.573	607.982	599.964	708.793	534.418
5.143	5.228	5.484	5.499	4.820
2,22	2,08	1,90	1,87	1,34

Mix Høj Risiko KL W

Årets afkast i procent
Indre værdi pr. andel (i kr.)
Udlodning pr. andel (i kr.)
Omkostningsprocent
Sharpe ratio
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)
Andele ultimo (i 1.000 stk.)
Tracking Error

2024	2023	2022	2021	2020
12,34	10,99	-10,60	16,83	-1,94
130,51	118,84	111,83	131,87	112,87
5,70	2,70	5,00	6,40	0,00
0,25	0,20	0,20	0,20	0,50
0,74	0,42	0,19	0,58	0,29
39.990	11.118	-8.533	9.358	34
355.413	338.673	64.753	65.225	49.168
2.723	2.850	579	495	436
2,24	2,10	1,91	1,90	1,34

PRAMMEADTOKURRERTTILGÅNGE: 504EJN1300UD30P0035FH0F025E-MEDVIA-051X283

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	133	83
	Renteudgifter	-8	-2
1	Udbytter	46.513	28.683
	I alt renter og udbytter	46.638	28.764
	Kursgevinster og -tab		
	Obligationer	17	-
2	Kapitalandele	258.743	145.828
	Valutakonti	-3	-
3	Handelsomkostninger	-10	-
	I alt kursgevinster og -tab	258.747	145.828
	I alt indtægter	305.385	174.592
4	Administrationsomkostninger	-9.741	-6.173
	Årets nettoresultat	295.644	168.419

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	5	6
	Indestående i andre pengeinstitutter	1.007	3.465
	I alt likvide midler	1.012	3.471
5	Kapitalandele		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	1.105.821	963.517
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	1.854.488	1.265.169
	Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger	39.271	4.867
	I alt kapitalandele	2.999.580	2.233.553
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	170	331
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	7.159	4.047
	Aktuelle skatteaktiver	-	5.808
	I alt andre aktiver	7.329	10.186
	Aktiver i alt	3.007.921	2.247.210
	PASSIVER		
	Investorerne formue	3.006.766	2.243.651
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.155	648
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	2.911
	I alt anden gæld	1.155	3.559
	Passiver i alt	3.007.921	2.247.210

6 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 362 under "Foreningens noter"

		2024	2023
1 Udbytter			
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger		11.938	6.980
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger		34.575	21.703
I alt udbytter		46.513	28.683
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede		14.603	526
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede		95.073	74.979
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede		1.975	287
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede		142.816	69.583
Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, urealiserede		1.954	167
Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, realiserede		2.608	-
Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, urealiserede		-286	286
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele		258.743	145.828
3 Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger		-15	-45
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter		5	45
I alt handelsomkostninger		-10	-
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2024			
Administration	1.201	59	1.260
Investeringsforvaltning	5.312	-	5.312
Distribution, markedsføring og formidling	3.169	-	3.169
I alt administrationsomkostninger 2024	9.682	59	9.741
Administrationsomkostninger 2023			
Administration	722	76	798
Investeringsforvaltning	2.391	-	2.391
Distribution, markedsføring og formidling	2.984	-	2.984
I alt administrationsomkostninger 2023	6.097	76	6.173

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

5 Kapitalandele	%
Aktivfordeling	
Aktier	57,93
Obligationer	19,67
Blandede aktiver	10,74
Kreditobligationer	8,21
Alternativer	3,45
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2024	2023
6 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	36,75	42,81
Øvrige finansielle instrumenter	62,97	56,58
I alt	99,72	99,39
Andre aktiver/Anden gæld	0,28	0,61
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Mix Høj Risiko KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

2024

2023

Note Andelsklassens resultatposter

Andel af resultat af fællesporteføljen	73.281	62.316
Klasse specifikke administrationsomkostninger	-146	179
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-3.169	-2.984

Klassens nettoresultat

69.966 59.511

Overskudsdisponering

Til rådighed for udlodning anvendes således:

Foreslået udlodning til cirkulerende andele	25.713	10.979
Overført til udlodning næste år	100	152

1 I alt til rådighed for udlodning

25.813 11.131

Overført til formuen

44.153 48.380

I alt disponeret

69.966 59.511

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver

2,3 Investorerne formue

656.573 607.983

Anden gæld

Skyldige omkostninger	325	270

I alt anden gæld

325 270

PRAM:meadotikurmettrngjke:50M4EJN1<300U1D<6P00ES:HHBEB:5E:MEQW4-051X2B

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	12.283	13.923
Kursgevinster og -tab til udlodning	18.572	1.664
Udlodningsregulering	-492	-690
Udlodning overført fra sidste år	152	281
Minimumsindkomst	30.515	15.178
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-4.754	-4.177
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	53	130
I alt til rådighed for udlodning	25.814	11.131
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	607.983	599.964
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-10.979	-23.583
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-	129
Emissioner i året	6.002	2.964
Indløsninger i året	-16.582	-31.530
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	183	528
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	25.713	10.979
Overført til udlodning næste år	100	152
Overført fra resultatopgørelsen	44.153	48.380
I alt investorerne formue	656.573	607.983
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	5.228	5.484
Emissioner i året	50	27
Indløsninger i året	-135	-283
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	5.143	5.228

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

2024

2023

Note Andelsklassens resultatposter

Andel af resultat af fællesporteføljen	40.067	11.100
Klasse specifikke administrationsomkostninger	-77	18
Klassenspecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-

Klassens nettoresultat

39.990 11.118

Overskudsdisponering

Til rådighed for udlodning anvendes således:

Foreslået udlodning til cirkulerende andele	15.522	7.694
Overført til udlodning næste år	8	-

1 I alt til rådighed for udlodning

15.530 7.694

Overført til formuen

24.460 3.424

I alt disponeret

39.990 11.118

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassenspecifikke passiver

2,3 Investorerne formue 355.413 338.673

Anden gæld

Skyldige omkostninger	24	4

I alt anden gæld

24 4

PRAM:meadotikunreentnagje:504EJN1300UD30P00ES:HHBEB:5E:MDVIA-051X2B

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	6.799	1.498
Kursgevinster og -tab til udlodning	10.175	366
Udlodningsregulering	-599	6.460
Udlodning overført fra sidste år	-	13
Minimumsindkomst	16.375	8.337
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-862	-165
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	18	-478
I alt til rådighed for udlodning	15.531	7.694
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	338.673	64.753
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-7.694	-2.895
Emissioner i året	13.306	267.788
Indløsninger i året	-28.962	-2.204
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	100	113
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	15.522	7.694
Overført til udlodning næste år	8	-
Overført fra resultatopgørelsen	24.460	3.424
I alt investorerne formue	355.413	338.673
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	2.850	579
Emissioner i året	105	2.290
Indløsninger i året	-232	-19
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.723	2.850

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

2024

2023

Note Andelsklassens resultatposter

Andel af resultat af fællesporteføljen	185.995	97.556
Klasse specifikke administrationsomkostninger	-307	233
Klassenspecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-

Klassens nettoresultat

185.688 97.789

Overskudsdisponering

Til rådighed for udlodning anvendes således:

Foreslået udlodning til cirkulerende andele	87.119	29.467
Overført til udlodning næste år	126	-

1 I alt til rådighed for udlodning

87.245 29.467

Overført til formuen

98.443 68.322

I alt disponeret

185.688 97.789

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver

2,3 Investorerne formue 1.994.779 1.296.995

Anden gæld

Skyldige omkostninger	105	31

I alt anden gæld

105 31

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	27.555	13.337
Kursgevinster og -tab til udlodning	46.426	2.710
Udlodningsregulering	17.928	15.790
Udlodning overført fra sidste år	-	91
Minimumsindkomst	91.909	31.928
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-4.124	-1.832
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-540	-628
I alt til rådighed for udlodning	87.245	29.468
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.296.995	496.574
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-29.467	-22.203
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-1.246	-2.827
Emissioner i året	562.948	734.757
Indløsninger i året	-20.612	-7.915
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	473	820
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	87.119	29.467
Overført til udlodning næste år	126	-
Overført fra resultatopgørelsen	98.443	68.322
I alt investorerne formue	1.994.779	1.296.995
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	10.914	4.441
Emissioner i året	4.533	6.542
Indløsninger i året	-162	-69
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	15.285	10.914

Mix Mellem Risiko KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i andele i afdelinger i danske investeringsforeninger, som er udloddende og som er omfattet af Lov om investeringsforeninger. Afdelingen kan også investere direkte i enten aktier eller obligationer, dog kun i begrænset omfang, og kun når en eksponering ikke kan opnås via ovenstående afdelinger. Afdelingen investerer i en diversificeret portefølje af obligationer og aktier og er velegnet til investorer med en medium risikovillighed. Afdelingen har som udgangspunkt en fordeling på 45% aktier og 55% obligationer. Afdelingen kan derudover vælge at investere op til 10% af sin formue i alternativer som fx vedvarende energi, fibernetværk, vandforsyning, hospitaler og ikke-børsnoterede virksomheder. Al væsentlig valutarisiko i obligationsandelen afdækkes mod DKK. Valutarisiko fra aktieandelen afdækkes ikke.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Afdelingsprofiel

Fondskode:
Mix Mellem Risiko KL A
DK0060623262

Mix Mellem Risiko KL W
DK0060820413

Startdato:
Mix Mellem Risiko KL A
27-05-2015

Mix Mellem Risiko KL W
30-06-2017

Risikoklasse:
3

Udbyttebetalende:
la

Børsnoteret:
Mix Mellem Risiko KL A
Ja

Mix Mellem Risiko KL W
Nej

Benchmark:
45% MSCI ACWI Net Total Return DKK Index, 27,5%
Nykredit Constant Maturity 5Y Callable Mortgage og
27,5% Nykredit Constant Maturity 5Y Government
bond

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Mix Mellem Risiko KL

Mix Mellem Risiko KL A

Afkast i pct. 9,62

Benchmark i pct. 13,66

Merafkast i pct. -4,04

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Mix Mellem Risiko KL W

Afkast i pct. 10,11

Benchmark i pct. 13,66

Merafkast i pct. -3,55

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Nøgletal

Mix Mellem Risiko KL

Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)
Andele ultimo (i 1.000 stk.)

2024	2023	2022	2021	2020
593.799	412.265	-408.813	308.405	-1.817
6.943.339	5.778.735	3.691.885	3.560.228	2.763.397
62.535	56.439	38.394	30.734	25.983

Mix Mellem Risiko KL A

Årets afkast i procent
Indre værdi pr. andel (i kr.)
Udlodning pr. andel (i kr.)
Omkostningsprocent
Sharpe ratio
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)
Andele ultimo (i 1.000 stk.)
Tracking Error

2024	2023	2022	2021	2020
9,62	8,94	-10,65	10,68	-0,26
110,45	101,95	96,28	115,63	106,25
3,40	1,20	2,80	7,50	1,80
0,63	0,60	0,60	0,60	0,79
0,49	0,33	0,10	0,59	0,46
207.246	192.669	-290.462	256.724	-2.790
2.271.567	2.263.263	2.291.834	2.775.132	2.365.843
20.567	22.199	23.804	23.999	22.267
1,68	1,58	1,42	1,33	0,94

Mix Mellem Risiko KL W

Årets afkast i procent
Indre værdi pr. andel (i kr.)
Udlodning pr. andel (i kr.)
Omkostningsprocent
Sharpe ratio
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)
Andele ultimo (i 1.000 stk.)
Tracking Error

2024	2023	2022	2021	2020
10,11	9,43	-10,25	11,18	0,22
111,31	102,68	97,00	116,58	107,02
3,90	1,60	3,30	8,10	2,20
0,18	0,15	0,15	0,15	0,31
0,55	0,38	0,16	0,64	0,37
76.472	42.437	-51.935	43.956	1.083
818.915	810.961	415.401	498.566	363.083
7.357	7.897	4.282	4.277	3.393
1,68	1,58	1,42	1,33	0,94

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	162	166
	Renteudgifter	-8	-11
	Udbytter	92.753	62.876
	I alt renter og udbytter	92.907	63.031
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	39	-
	Kapitalandele	522.584	366.188
	Valutakonti	-10	1
	Øvrige aktiver/passiver	-1	-
	Handelsomkostninger	-14	-
	I alt kursgevinster og -tab	522.598	366.189
	I alt indtægter	615.505	429.220
3	Administrationsomkostninger	-21.706	-16.955
	Årets nettoresultat	593.799	412.265

PRenmedotikumeenttrngjke:504EJN1300UD306P00ES.HB0EB5E.MEDVIA-051X28

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i andre pengeinstitutter	6.202	9.729
	I alt likvide midler	6.202	9.729
4	Kapitalandele		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	2.334.442	2.329.307
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	4.425.973	3.421.622
	Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger	156.762	9.351
	I alt kapitalandele	6.917.177	5.760.280
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	-1	-
	Andre tilgodehavender	310	678
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	7.641	9.982
	Aktuelle skatteaktiver	14.273	14.273
	I alt andre aktiver	22.223	24.933
	Aktiver i alt	6.945.602	5.794.942
	PASSIVER		
	Investorerne formue	6.943.339	5.778.735
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.263	1.639
	Lån	-	2
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	14.566
	I alt anden gæld	2.263	16.207
	Passiver i alt	6.945.602	5.794.942

5 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 362 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	162	166		
I alt renteindtægter	162	166		
2 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	39	-		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	39	-		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
3 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	2.952	133	3.085	
Investeringsforvaltning	8.455	-	8.455	
Distribution, markedsføring og formidling	10.166	-	10.166	
I alt administrationsomkostninger 2024	21.573	133	21.706	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	2.111	167	2.278	
Investeringsforvaltning	4.554	-	4.554	
Distribution, markedsføring og formidling	10.123	-	10.123	
I alt administrationsomkostninger 2023	16.788	167	16.955	
4 Kapitalandele		%		
Aktivfordeling				
Aktier		139,27		
Obligationer		32,89		
Kreditobligationer		13,96		
Blandede aktiver		9,88		
Alternative		4,00		
		200,00		

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
5 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	33,60	40,08
Øvrige finansielle instrumenter	66,05	59,21
I alt	99,65	99,29
Andre aktiver/Anden gæld	0,35	0,71
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Mix Mellem Risiko KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	2024	2023
Note Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	217.629	202.319
Klasse specifikke administrationsomkostninger	-217	473
Klassenspecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-10.166	-10.123
Klassens nettoresultat	207.246	192.669
Overskudsdisponering		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	69.926	26.640
Overført til udlodning næste år	612	1.637
¹ I alt til rådighed for udlodning	70.538	28.277
Overført til formuen	136.708	164.392
I alt disponeret	207.246	192.669

Balance i 1.000 kr.

Note

	Klassespecifikke passiver		
2,3	Investorerens formue	2.271.567	2.263.263
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	937	884
	I alt anden gæld	937	884

PRRmeaodttdkkunreenttrngjke:5DM4EJN1<30DU1D<6P00ES:HH0EB:5E:MDVIA-051XZB3

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	35.628	37.854
Kursgevinster og -tab til udlodning	51.859	3.682
Udlodningsregulering	-4.793	-2.654
Udlodning overført fra sidste år	1.637	2.366
Minimumsindkomst	84.331	41.248
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-14.289	-13.495
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	497	524
I alt til rådighed for udlodning	70.539	28.277
2 Investorernes formue		
Investorernes formue primo	2.263.263	2.291.834
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-26.640	-66.653
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	180	532
Emissioner i året	4.499	16.650
Indløsninger i året	-177.463	-173.301
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	482	1.532
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	69.926	26.640
Overført til udlodning næste år	612	1.637
Overført fra resultatopgørelsen	136.708	164.392
I alt investorernes formue	2.271.567	2.263.263
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	22.199	23.804
Emissioner i året	44	172
Indløsninger i året	-1.676	-1.777
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	20.567	22.199

Mix Mellem Risiko KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	2024	2023
Note Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	76.539	42.351
Klasse specifikke administrationsomkostninger	-67	86
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	76.472	42.437
Overskudsdisponering		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	28.691	12.637
Overført til udlodning næste år	212	618
¹ I alt til rådighed for udlodning	28.903	13.255
Overført til formuen	47.569	29.182
I alt disponeret	76.472	42.437

Balance i 1.000 kr.

Note

	Klassespecifikke passiver		
2,3	Investorerens formue	818.915	810.961
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	22	5
	I alt anden gæld	22	5

PRRmeaodttdkkunneenttrngjke:5DM4EJN1<300YU1D<6P0V03S.FH0EB.5E.MEDVIA-051X2B

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	12.528	6.743
Kursgevinster og -tab til udlodning	18.208	917
Udlodningsregulering	-1.026	6.497
Udlodning overført fra sidste år	618	256
Minimumsindkomst	30.328	14.413
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-1.443	-647
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	19	-512
I alt til rådighed for udlodning	28.904	13.254
2 Investorernes formue		
Investorernes formue primo	810.961	415.401
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-12.637	-14.132
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	256	247
Emissioner i året	15.757	401.795
Indløsninger i året	-72.064	-35.115
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	170	328
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	28.691	12.637
Overført til udlodning næste år	212	618
Overført fra resultatopgørelsen	47.569	29.182
I alt investorernes formue	818.915	810.961
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	7.897	4.282
Emissioner i året	145	3.972
Indløsninger i året	-685	-357
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	7.357	7.897

Mix Mellem Risiko KL KW

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

2024

2023

Note Andelsklassens resultatposter

Andel af resultat af fællesporteføljen	310.305	176.809
Klasse specifikke administrationsomkostninger	-223	352
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-

Klassens nettoresultat

310.082 177.161

Overskudsdisponering

Til rådighed for udlodning anvendes således:

Foreslået udlodning til cirkulerende andele	134.987	42.145
Overført til udlodning næste år	1.054	2.050

1 I alt til rådighed for udlodning

136.041 44.195

Overført til formuen

174.041 132.966

I alt disponeret

310.082 177.161

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver

2,3 Investorerne formue 3.852.857 2.704.511

Anden gæld

Skyldige omkostninger	78	27

I alt anden gæld

78 27

PRRmeaodttdkkunreenttrngjke:5DM4EJN1<300U1D<6P00ES:HH0EB:5E:ME0W1-051X2B

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	44.751	18.435
Kursgevinster og -tab til udlodning	73.419	3.469
Udlodningsregulering	22.460	25.555
Udlodning overført fra sidste år	2.050	602
Minimumsindkomst	142.680	48.061
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-5.973	-2.813
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-665	-1.053
I alt til rådighed for udlodning	136.042	44.195
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	2.704.511	984.650
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-42.145	-33.498
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-1.618	-3.624
Emissioner i året	901.053	1.586.077
Indløsninger i året	-19.714	-7.545
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	688	1.290
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	134.987	42.145
Overført til udlodning næste år	1.054	2.050
Overført fra resultatopgørelsen	174.041	132.966
I alt investorerne formue	3.852.857	2.704.511
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	26.341	10.151
Emissioner i året	8.452	16.266
Indløsninger i året	-182	-76
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	34.611	26.341

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i andele i afdelinger i danske investeringsforeninger, som er udloddende og som er omfattet af Lov om investeringsforeninger. Afdelingen kan også investere direkte i enten aktier eller obligationer, dog kun i begrænset omfang, og kun når en eksponering ikke kan opnås via ovenstående afdelinger. Afdelingen investerer i en diversificeret portefølje af obligationer og aktier og er velegnet til investorer med lav til mellem risikovillighed. Afdelingen har som udgangspunkt en fordeling på 25% aktier og 75% obligationer. Afdelingen kan derudover vælge at investere op til 10% af sin formue i alternativer som fx vedvarende energi, fibernetværk, vandforsyning, hospitaler og ikke-børsnoterede virksomheder. Al væsentlig valutarisiko i obligationsandelen afdækkes mod DKK. Valutarisiko fra aktieandelen afdækkes ikke.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Afdelingsprofil

Fondskode:

Mix Lav Risiko KL A

DK0060623189

Mix Lav Risiko KL W

DK0060820330

Startdato:

Mix Lav Risiko KL A

27-05-2015

Mix Lav Risiko KL W

30-06-2017

Risikoklasse:

2

Udbyttebetalende:

Ja

Børsnoteret:

Mix Lav Risiko KL A

Ja

Mix Lav Risiko KL W

Nej

Benchmark:

25% MSCI ACWI Net Total Return DKK Index, 37,5% Nykredit Constant Maturity 3Y Bullet Covered og 37,5% Nykredit Constant Maturity 5Y Government bond

Rådgiver:

Nykredit Bank A/S

Mix Lav Risiko KL

Mix Lav Risiko KL A

Afkast i pct. 7,45

Benchmark i pct. 8,80

Merafkast i pct. -1,35

Afkastet findes mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Mix Lav Risiko KL W

Afkast i pct. 7,83

Benchmark i pct. 8,80

Merafkast i pct. -0,97

Afkastet findes mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Nøgletal

Mix Lav Risiko KL

Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)
Andele ultimo (i 1.000 stk.)

2024	2023	2022	2021	2020
395.598	305.357	-392.156	184.177	31.462
5.569.975	5.179.862	3.525.365	3.867.186	3.439.531
53.180	52.871	38.552	35.742	32.940

Mix Lav Risiko KL A

Årets afkast i procent
Indre værdi pr. andel (i kr.)
Udlodning pr. andel (i kr.)
Omkostningsprocent
Sharpe ratio
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)
Andele ultimo (i 1.000 stk.)
Tracking Error

2024	2023	2022	2021	2020
7,45	7,28	-9,98	5,21	0,79
104,50	97,85	92,18	108,11	104,35
2,30	0,60	1,00	5,50	1,60
0,46	0,45	0,45	0,45	0,46
0,18	0,21	-0,01	0,61	0,57
167.321	167.108	-294.108	147.793	24.210
2.281.884	2.395.852	2.461.894	3.037.343	2.832.490
21.837	24.486	26.709	28.094	27.145
1,20	1,14	0,96	0,77	0,57

Mix Lav Risiko KL W

Årets afkast i procent
Indre værdi pr. andel (i kr.)
Udlodning pr. andel (i kr.)
Omkostningsprocent
Sharpe ratio
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)
Andele ultimo (i 1.000 stk.)
Tracking Error

2024	2023	2022	2021	2020
7,83	7,66	-9,68	5,58	1,14
104,90	98,08	92,46	108,50	104,75
2,80	0,80	1,40	5,90	2,00
0,11	0,10	0,10	0,10	0,11
0,27	0,26	0,05	0,67	0,48
71.307	39.216	-58.414	32.223	6.746
893.120	975.754	457.339	633.592	560.374
8.515	9.948	4.946	5.839	5.349
1,20	1,14	0,96	0,77	0,57

PRAMMEADTAKURNEITINAGJE:504EJN1300UD30P0035FH0E25E-MEDJIA-051X283

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	131	119
	Renteudgifter	-3	-2
	Udbytter	51.423	36.108
	I alt renter og udbytter	51.551	36.225
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	15	-
	Kapitalandele	357.874	281.696
	Valutakonti	-9	-4
	Handelsomkostninger	-11	-
	I alt kursgevinster og -tab	357.869	281.692
	I alt indtægter	409.420	317.917
3	Administrationsomkostninger	-13.822	-12.560
	Årets nettoresultat	395.598	305.357

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	10	3
	Indestående i andre pengeinstitutter	5.388	4.438
	I alt likvide midler	5.398	4.441
4	Kapitalandele		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	1.360.637	1.495.307
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	4.018.893	3.626.648
	Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger	184.778	44.851
	I alt kapitalandele	5.564.308	5.166.806
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	193	523
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	2.155	6.699
	Aktuelle skatteaktiver	-	8.449
	I alt andre aktiver	2.348	15.671
	Aktiver i alt	5.572.054	5.186.918
	PASSIVER		
	Investorerne formue	5.569.975	5.179.862
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.291	1.185
	Gæld vedrørende handelsafvikling	788	5.871
	I alt anden gæld	2.079	7.056
	Passiver i alt	5.572.054	5.186.918

5 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 362 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	131	119		
I alt renteindtægter	131	119		
2 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	15	-		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	15	-		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
3 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	2.534	113	2.647	
Investeringsforvaltning	3.034	-	3.034	
Distribution, markedsføring og formidling	8.141	-	8.141	
I alt administrationsomkostninger 2024	13.709	113	13.822	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	1.918	155	2.073	
Investeringsforvaltning	2.072	-	2.072	
Distribution, markedsføring og formidling	8.415	-	8.415	
I alt administrationsomkostninger 2023	12.405	155	12.560	
4 Kapitalandele		%		
Aktivfordeling				
Obligationer		146,68		
Aktier		19,94		
Kreditobligationer		19,86		
Blandede aktiver		8,99		
Alternativer		4,53		
		200,00		

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
5 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	24,41	28,79
Øvrige finansielle instrumenter	75,51	70,77
I alt	99,92	99,56
Andre aktiver/Anden gæld	0,08	0,44
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Mix Lav Risiko KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	2024	2023
Note Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	175.423	174.957
Klasse specifikke administrationsomkostninger	39	566
Klassenspecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-8.141	-8.415
Klassens nettoresultat	167.321	167.108
Overskudsdisponering		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	50.224	14.692
Overført til udlodning næste år	1.653	420
¹ I alt til rådighed for udlodning	51.877	15.112
Overført til formuen	115.444	151.996
I alt disponeret	167.321	167.108

Balance i 1.000 kr.

Note

	Klassespecifikke passiver		
2,3	Investorerens formue	2.281.884	2.395.852
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	676	707
	I alt anden gæld	676	707

PRAM:meadotbukkumreentnagjke:50M4EJN1<300U1D<6P00ES:HHBEB:5E:MEQW4-051X2B3

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	23.538	24.644
Kursgevinster og -tab til udlodning	42.640	661
Udlodningsregulering	-4.677	-2.010
Udlodning overført fra sidste år	420	2.160
Minimumsindkomst	61.921	25.455
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-10.613	-10.819
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	570	475
I alt til rådighed for udlodning	51.878	15.111
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	2.395.852	2.461.894
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-14.692	-26.709
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	135	280
Emissioner i året	4.525	13.424
Indløsninger i året	-271.763	-221.708
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	506	1.563
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	50.224	14.692
Overført til udlodning næste år	1.653	420
Overført fra resultatopgørelsen	115.444	151.996
I alt investorerne formue	2.281.884	2.395.852
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	24.486	26.709
Emissioner i året	46	143
Indløsninger i året	-2.695	-2.366
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	21.837	24.486

Mix Lav Risiko KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	2024	2023
Note Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	71.283	39.110
Klasse specifikke administrationsomkostninger	24	106
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	71.307	39.216
Overskudsdisponering		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	23.838	7.959
Overført til udlodning næste år	28	868
¹ I alt til rådighed for udlodning	23.866	8.827
Overført til formuen	47.441	30.389
I alt disponeret	71.307	39.216

Balance i 1.000 kr.

Note

	Klassespecifikke passiver		
2,3	Investorerens formue	893.120	975.754

PRRmeadotukunneentnagje:504EJN1300UD30P00ESFH0EB5EAD21A-051X28

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	9.553	4.521
Kursgevinster og -tab til udlodning	17.279	454
Udlodningsregulering	-2.927	4.674
Udlodning overført fra sidste år	868	111
Minimumsindkomst	24.773	9.760
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-994	-474
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	87	-461
I alt til rådighed for udlodning	23.866	8.825
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	975.754	457.339
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-7.959	-6.925
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	80	126
Emissioner i året	39	549.446
Indløsninger i året	-146.306	-63.830
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	205	382
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	23.838	7.959
Overført til udlodning næste år	28	868
Overført fra resultatopgørelsen	47.441	30.389
I alt investorerne formue	893.120	975.754
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	9.948	4.946
Emissioner i året	2	5.677
Indløsninger i året	-1.435	-675
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	8.515	9.948

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

2024

2023

Note Andelsklassens resultatposter

Andel af resultat af fællesporteføljen	156.917	98.750
Klasse specifikke administrationsomkostninger	52	283
Klassenspecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-

Klassens nettoresultat

156.969 99.033

Overskudsdisponering

Til rådighed for udlodning anvendes således:

Foreslået udlodning til cirkulerende andele	61.643	14.749
Overført til udlodning næste år	2.184	1.464

1 I alt til rådighed for udlodning

63.827 16.213

Overført til formuen

93.142 82.820

I alt disponeret

156.969 99.033

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver

2,3 Investorerne formue

2.394.970 1.808.256

Anden gæld

Gæld vedrørende handelsafvikling	788	-

I alt anden gæld

788 -

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	18.460	7.058
Kursgevinster og -tab til udlodning	38.531	542
Udlodningsregulering	7.799	10.250
Udlodning overført fra sidste år	1.464	96
Minimumsindkomst	66.254	17.946
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-2.214	-1.267
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-214	-465
I alt til rådighed for udlodning	63.826	16.214
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.808.256	606.132
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-14.749	-9.178
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-392	-1.325
Emissioner i året	491.856	1.119.511
Indløsninger i året	-47.425	-6.765
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	455	848
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	61.643	14.749
Overført til udlodning næste år	2.184	1.464
Overført fra resultatopgørelsen	93.142	82.820
I alt investorerne formue	2.394.970	1.808.256
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	18.436	6.555
Emissioner i året	4.864	11.953
Indløsninger i året	-468	-72
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	22.832	18.436

Mix Minimum Risiko KL

Afdelingens investeringsområde

Der investeres i andele af udloddende afdelinger i danske investeringsforeninger. Der kan også investeres direkte i enten aktier eller obligationer, dog kun i begrænset omfang, og kun når en eksponering ikke kan opnås via ovenstående afdelinger. Porteføljen er bredt sammensat af obligationer og aktier og er velegnet til investorer med lav til mellem risikovillighed. Der er som udgangspunkt en fordeling på 15 % aktier og 85 % obligationer. Afdelingen kan derudover vælge at investere op til 10% af sin formue i alternativer som fx vedvarende energi, fibernetværk, vandforsyning, hospitaler og ikke-børsnoterede virksomheder. Al væsentlig valutarisiko i obligationsandelen afdækkes mod DKK. Valutarisiko fra aktieandelen afdækkes ikke.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Afdelingsprofiel

Fondskode:

Mix Minimum Risiko KL A
DK0060914901

Mix Minimum Risiko KL W
DK0060915049

Mix Minimum Risiko KL KW
DK0061550498

Startdato:

Mix Minimum Risiko KL A
08-12-2017

Mix Minimum Risiko KL W
11-12-2017

Mix Minimum Risiko KL KW
22-06-2021

Risikoklasse:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Mix Minimum Risiko KL A
Ja

Mix Minimum Risiko KL W
Nej

Mix Minimum Risiko KL KW
Nej

Benchmark:

42,50% Nykredit Constant Maturity 3Y Government bond, 42,50% Nykredit Constant Maturity 3Y Bullet Covered og 15% MSCI ACWI Net Total Return DKK Index

Rådgiver:

Nykredit Bank A/S

Mix Minimum Risiko KL

Mix Minimum Risiko KL A

Afkast i pct.	6,42
Benchmark i pct.	6,58
Merafkast i pct.	-0,16
Afkastet findes tilfredsstillende.	

Mix Minimum Risiko KL W

Afkast i pct.	6,74
Benchmark i pct.	6,58
Merafkast i pct.	0,16
Afkastet findes tilfredsstillende.	

Mix Minimum Risiko KL KW

Afkast i pct.	6,74
Benchmark i pct.	6,58
Merafkast i pct.	0,16
Afkastet findes tilfredsstillende.	

Nøgletal

Mix Minimum Risiko KL

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	39.348	21.532	-18.166	4.793	1.177
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	651.803	567.268	159.275	182.833	180.085
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	6.471	6.010	1.805	1.807	1.806

Mix Minimum Risiko KL

Mix Minimum Risiko KL A

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	6,42	6,54	-9,90	2,49	0,49
Indre værdi pr. andel (i kr.)	99,89	93,86	88,10	100,89	99,53
Udlodning pr. andel (i kr.)	2,00	0,30	0,00	3,00	1,10
Omkostningsprocent	0,42	0,40	0,40	0,40	0,41
Sharpe ratio	0,18	0,04	-0,16	0,43	0,31
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	3.445	3.425	-7.094	1.563	355
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	52.712	57.041	55.299	64.244	63.356
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	528	608	628	637	637
Tracking Error	1,22	1,17	1,02	0,84	0,76

Mix Minimum Risiko KL W

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	6,74	6,86	-9,63	2,80	0,80
Indre værdi pr. andel (i kr.)	100,80	94,44	88,37	101,32	99,85
Udlodning pr. andel (i kr.)	2,60	0,00	0,00	3,40	1,30
Omkostningsprocent	0,12	0,10	0,10	0,10	0,11
Sharpe ratio	-0,05	0,10	-0,10	0,51	0,37
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	14.424	6.469	-10.645	3.228	822
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	223.034	243.423	72.385	118.437	116.729
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.214	2.577	819	1.169	1.169
Tracking Error	1,22	1,17	1,02	0,84	0,76

Mix Minimum Risiko KL KW

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	6,74	6,86	-9,63	2,80	0,80
Indre værdi pr. andel (i kr.)	100,80	94,44	88,37	101,32	99,85
Udlodning pr. andel (i kr.)	2,60	0,00	0,00	3,40	1,30
Omkostningsprocent	0,12	0,10	0,10	0,10	0,11
Sharpe ratio	-0,05	0,10	-0,10	0,51	0,37
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	14.424	6.469	-10.645	3.228	822
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	223.034	243.423	72.385	118.437	116.729
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.214	2.577	819	1.169	1.169
Tracking Error	1,22	1,17	1,02	0,84	0,76

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
	Renteudgifter	-1	-4
	Udbytter	3.547	1.074
	I alt renter og udbytter	3.546	1.070
	Kursgevinster og -tab		
1	Obligationer	-3	-
	Kapitalandele	36.715	20.902
	Valutakonti	-1	-1
	Øvrige aktiver/passiver	1	-
	Handelsomkostninger	-6	-
	I alt kursgevinster og -tab	36.706	20.901
	I alt indtægter	40.252	21.971
2	Administrationsomkostninger	-889	-454
	Resultat før skat	39.363	21.517
	Skat	-15	15
	Årets nettoresultat	39.348	21.532

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	2.147	5.916
	I alt likvide midler	2.147	5.916
3	Kapitalandele		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	173.546	137.784
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	452.030	410.470
	Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger	23.992	15.891
	I alt kapitalandele	649.568	564.145
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	17	81
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	91	1.595
	Aktuelle skatteaktiver	240	254
	I alt andre aktiver	348	1.930
	Aktiver i alt	652.063	571.991
	PASSIVER		
	Investorerne formue	651.803	567.268
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	140	76
	Gæld vedrørende handelsafvikling	120	4.647
	I alt anden gæld	260	4.723
	Passiver i alt	652.063	571.991

4 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 362 under "Foreningens noter".

	2024	2023	
1 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	-2	-	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-1	-	
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-3	-	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
2 Administrationsomkostninger 2024			
Administration	289	18	307
Investeringsforvaltning	415	-	415
Distribution, markedsføring og formidling	167	-	167
I alt administrationsomkostninger 2024	871	18	889
Administrationsomkostninger 2023			
Administration	114	30	144
Investeringsforvaltning	145	-	145
Distribution, markedsføring og formidling	165	-	165
I alt administrationsomkostninger 2023	424	30	454
3 Kapitalandele		%	
Aktivfordeling			
Obligationer		54,24	
Kreditobligationer		22,50	
Aktier		10,39	
Blandede aktiver		8,21	
Alternativer		4,66	
		100,00	
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.			
4 Finansielle instrumenter i procent			
Børsnoterede finansielle instrumenter	26,61		23,89
Øvrige finansielle instrumenter	73,30		74,96
I alt	99,91		98,85
Andre aktiver/Anden gæld	0,09		1,15
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00		100,00

Mix Minimum Risiko KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	2024	2023
Note Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.611	3.524
Klasse specifikke administrationsomkostninger	1	66
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-167	-165
Klassens nettoresultat	3.445	3.425
Overskudsdisponering		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	1.055	-
Overført til udlodning næste år	16	-
Negativ udlodning til overførsel	-	-217
1 I alt til rådighed for udlodning	1.071	-217
Overført til formuen	2.374	3.642
I alt disponeret	3.445	3.425

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver

2,3	Investorerens formue	52.712	57.041
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	15	14
	I alt anden gæld	15	14

PRAMMEODTUKUMERTHAGJE:504EJN1300YU1D6P00ESHHBEB5E-MEDW-05XRB

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-217	-
Renter og udbytter	350	345
Kursgevinster og -tab til udlodning	1.262	-10
Udlodningsregulering	-109	-578
Udlodning overført fra sidste år	-	26
Minimumsindkomst	1.286	-217
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-233	-227
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	-	226
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	19	1
I alt til rådighed for udlodning	1.072	-217
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	57.041	55.299
Emissioner i året	-	21
Indløsninger i året	-7.797	-1.808
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	23	104
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	1.055	-
Overført til udlodning næste år	16	-
Negativ udlodning til overførsel	-	-217
Overført fra resultatopgørelsen	2.374	3.642
I alt investorerne formue	52.712	57.041
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	608	628
Indløsninger i året	-80	-20
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	528	608

Mix Minimum Risiko KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	2024	2023
Note Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	14.414	6.386
Klasse specifikke administrationsomkostninger	10	83
Klassspecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	14.424	6.469
Overskudsdisponering		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	5.753	-
Overført til udlodning næste år	202	-
¹ I alt til rådighed for udlodning	5.955	-
Overført til formuen	8.469	6.469
I alt disponeret	14.424	6.469

Balance i 1.000 kr.

Note

	Klassspecifikke passiver		
2,3	Investorerens formue	223.034	243.424
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	4	-
	I alt anden gæld	4	-

PRRmeaodttdkkunneentnngjke:50M4EJN1300UD30P0035H00E25E4ED21W-051X283

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-	-1.246
Renter og udbytter	1.462	426
Kursgevinster og -tab til udlodning	5.050	217
Udlodningsregulering	-303	726
Minimumsindkomst	6.209	123
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-265	-75
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	-	64
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	11	-113
I alt til rådighed for udlodning	5.955	-1
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	243.424	72.385
Emissioner i året	5.588	176.110
Indløsninger i året	-40.494	-11.762
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	92	222
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	5.753	-
Overført til udlodning næste år	202	-
Overført fra resultatopgørelsen	8.469	6.469
I alt investorerne formue	223.034	243.424
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	2.577	819
Emissioner i året	57	1.888
Indløsninger i året	-420	-130
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.214	2.577

Mix Minimum Risiko KL KW

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	2024	2023
Note Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	21.468	11.488
Klasse specifikke administrationsomkostninger	12	150
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	21.480	11.638
Overskudsdisponering		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	9.699	-
Overført til udlodning næste år	344	-
¹ I alt til rådighed for udlodning	10.043	-
Overført til formuen	11.437	11.638
I alt disponeret	21.480	11.638

Balance i 1.000 kr.

Note

	Klassespecifikke passiver		
2,3	Investorerens formue	376.060	266.803
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	6	-
	Gæld vedrørende handelsafvikling	120	-
	I alt anden gæld	126	-

PRRmeadotkkurmettrngjke:50M4EJN1<300U1D<6P00ES:HH0EB:5E:MD21W-051X2B

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-	-545
Renter og udbytter	1.732	299
Kursgevinster og -tab til udlodning	7.645	268
Udlodningsregulering	1.094	171
Minimumsindkomst	10.471	193
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-390	-153
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	-	24
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-37	-64
I alt til rådighed for udlodning	10.044	-
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	266.803	31.591
Emissioner i året	107.589	227.153
Indløsninger i året	-19.941	-3.877
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	129	298
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	9.699	-
Overført til udlodning næste år	344	-
Overført fra resultatopgørelsen	11.437	11.638
I alt investorerne formue	376.060	266.803
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	2.824	357
Emissioner i året	1.112	2.510
Indløsninger i året	-204	-43
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	3.732	2.824

Mix Rente KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i danske stats- og realkreditobligationer samt i andele i afdelinger i danske investeringsforeninger, som er udloddende og som er omfattet af Lov om investeringsforeninger. Afdelingen investerer i en diversificeret portefølje af globale obligationer, obligationsbaserede UCITS og/eller investeringsinstitutter. Op til 50 % af porteføljen kan placeres uden for danske stats- og realkreditobligationer. Al væsentlig valutarisiko bliver afdækket til DKK.

Afdelingsprofil

Fondskode:

Mix Rente KL A

DK0061551702

Mix Rente KL W

DK0061551629

Mix Rente KL KW

DK0061550571

Startdato:

Mix Rente KL A

07-06-2021

Mix Rente KL W

07-06-2021

Mix Rente KL KW

05-01-2023

Risikoklasse:

2

Udbyttebetalende:

Ja

Børsnoteret:

Mix Rente KL A

Ja

Mix Rente KL W

Nej

Mix Rente KL KW

Nej

Benchmark:

50% Nykredit Constant Maturity 4Y Government Bond,

25% Nykredit Constant Maturity 3Y Bullet Covered og

25% Nykredit Constant Maturity 3Y Callable Mortgage

Rådgiver:

Nykredit Bank A/S

PRenmeo0tkkumreenttrngjke:50M4EJN1<300YU1D<6P00ESFH0EB1E-MED21W-051X2B

Mix Rente KL

Mix Rente KL A

Afkast i pct.	4,97
Benchmark i pct.	4,11
Merafkast i pct.	0,86
Afkastet findes tilfredsstillende.	

Mix Rente KL W

Afkast i pct.	5,12
Benchmark i pct.	4,11
Merafkast i pct.	1,01
Afkastet findes tilfredsstillende.	

Mix Rente KL KW

Afkast i pct.	5,12
Benchmark i pct.	4,11
Merafkast i pct.	1,01
Afkastet findes tilfredsstillende.	

Nøgletal

Mix Rente KL

Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)
 Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)
 Andele ultimo (i 1.000 stk.)

2024	2023	2022	2021
11.744	8.231	-13.928	-1.404
347.034	197.070	125.428	184.296
3.407	2.032	1.370	1.850

Mix Rente KL

Mix Rente KL A	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	4,97	5,85	-7,44	-0,39
Indre værdi pr. andel (i kr.)	101,71	96,90	91,54	99,61
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,20	0,00	0,00	0,70
Omkostningsprocent	0,33	0,33	0,33	0,19
Sharpe ratio	-0,72	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	8.134	7.135	-13.464	-1.243
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	242.715	139.288	118.918	183.199
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.388	1.437	1.299	1.839

Mix Rente KL W	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	5,12	6,01	-7,26	-0,30
Indre værdi pr. andel (i kr.)	102,19	97,21	91,69	99,70
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,40	0,00	0,00	0,80
Omkostningsprocent	0,18	0,18	0,18	0,10
Sharpe ratio	-0,58	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	2.894	836	-464	-161
Investorerne's formue ultimo (i 1.000 kr.)	83.733	48.941	6.510	1.097
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	818	504	71	11

Mix Rente KL KW	2024	2023
Årets afkast i procent	5,12	5,47
Indre værdi pr. andel (i kr.)	102,19	97,21
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,40	2,50
Omkostningsprocent	0,18	0,18
Sharpe ratio	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	716	259
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	20.588	8.842
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	202	91

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	7.083	3.784
	Renteudgifter	1	-1
	Udbytter	1.247	383
	I alt renter og udbytter	8.331	4.166
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	1.290	1.415
	Kapitalandele	2.840	3.094
	Handelsomkostninger	-2	-4
	I alt kursgevinster og -tab	4.128	4.505
	I alt indtægter	12.459	8.671
3	Administrationsomkostninger	-715	-440
	Årets nettoresultat	11.744	8.231

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i andre pengeinstitutter	7.116	1.041
	I alt likvide midler	7.116	1.041
4	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	242.355	137.888
	I alt obligationer	242.355	137.888
	Kapitalandele		
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	96.633	54.964
	I alt kapitalandele	96.633	54.964
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.812	1.739
	Andre tilgodehavender	-	19
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	13.364	1.487
	I alt andre aktiver	16.176	3.245
	Aktiver i alt	362.280	197.138
	PASSIVER		
	Investorerens formue	347.034	197.070
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	120	68
	Gæld vedrørende handelsafvikling	15.126	-
	I alt anden gæld	15.246	68
	Passiver i alt	362.280	197.138

5 *Finansielle instrumenter i procent*

PRAMMEODTAKUMMERET: 504EJN1300UD36P0035FH0EB5EAD21A-052X28

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 362 under "Foreningens noter"

		2024	2023	
1	Renteindtægter			
	Indestående i depotselskab	47	33	
	Noterede obligationer fra danske udstedere	7.036	3.751	
	I alt renteindtægter	7.083	3.784	
2	Kursgevinster og -tab obligationer			
	Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	-116	201	
	Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	1.406	1.214	
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	1.290	1.415	
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	196	9	205
	Investeringsforvaltning	246	-	246
	Distribution, markedsføring og formidling	264	-	264
	I alt administrationsomkostninger 2024	706	9	715
	Administrationsomkostninger 2023			
	Administration	83	29	112
	Investeringsforvaltning	140	-	140
	Distribution, markedsføring og formidling	188	-	188
	I alt administrationsomkostninger 2023	411	29	440
4	Obligationer		%	
	Varighedsfordeling			
	0 - 1 år		43,78	
	1 - 3 år		35,24	
	3 - 5 år		4,22	
	5 + år		16,76	
			100,00	

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
5 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	64,20	69,92
Øvrige finansielle instrumenter	27,48	28,40
I alt	91,68	98,32
Andre aktiver/Anden gæld	8,32	1,68
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	2024	2023
Note Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	8.372	7.143
Klasse specifikke administrationsomkostninger	26	180
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-264	-188
Klassens nettoresultat	8.134	7.135
Overskudsdisponering		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	477	-
Overført til udlodning næste år	86	-
Negativ udlodning til overførsel	-	-4.052
1 I alt til rådighed for udlodning	563	-4.052
Overført til formuen	7.571	11.187
I alt disponeret	8.134	7.135

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver

2,3	Investorerens formue	242.715	139.288
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	30	18
	I alt anden gæld	30	18

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-4.052	-7.183
Renter og udbytter	5.816	3.732
Kursgevinster og -tab til udlodning	-10	-115
Udlodningsregulering	-414	-487
Minimumsindkomst	1.340	-4.053
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-579	-414
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	-	444
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-198	-31
I alt til rådighed for udlodning	563	-4.054
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	139.288	118.918
Emissioner i året	107.840	17.340
Indløsninger i året	-12.770	-4.219
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	223	114
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	477	-
Overført til udlodning næste år	86	-
Negativ udlodning til overførsel	-	-4.052
Overført fra resultatopgørelsen	7.571	11.187
I alt investorernes formue	242.715	139.288
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	1.437	1.299
Emissioner i året	1.079	183
Indløsninger i året	-128	-45
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.388	1.437

Mix Rente KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	2.885	824
	Klasse specifikke administrationsomkostninger	9	12
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
	Klassens nettoresultat	2.894	836
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	328	-
	Overført til udlodning næste år	40	-
	Negativ udlodning til overførsel	-	-1.393
1	I alt til rådighed for udlodning	368	-1.393
	Overført til formuen	2.526	2.229
	I alt disponeret	2.894	836

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver

2,3	Investorerens formue	83.733	48.941

PRRmeaodttdkumneenttrngjke:50M4EJN1<300U1D<6P00ES.HB0EB.5E.MED21W-051X2B3

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
1 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-1.393	-389
Renter og udbytter	2.024	310
Kursgevinster og -tab til udlodning	-3	-10
Udlodningsregulering	-115	-1.304
Minimumsindkomst	513	-1.393
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-110	-20
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	-	85
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-36	-65
I alt til rådighed for udlodning	367	-1.393
2 Investorernes formue		
Investorernes formue primo	48.941	6.510
Emissioner i året	53.173	43.985
Indløsninger i året	-21.356	-2.416
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	81	26
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	328	-
Overført til udlodning næste år	40	-
Negativ udlodning til overførsel	-	-1.393
Overført fra resultatopgørelsen	2.526	2.229
I alt investorernes formue	83.733	48.941
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	504	71
Emissioner i året	528	458
Indløsninger i året	-214	-25
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	818	504

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	2024	2023*
Note Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	714	254
Klasse specifikke administrationsomkostninger	2	5
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	716	259
Overskudsdisponering		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	81	-
Overført til udlodning næste år	10	-
Negativ udlodning til overførsel	-	-252
¹ I alt til rådighed for udlodning	91	-252
Overført til formuen	625	511
I alt disponeret	716	259

*) Afdelingen har været aktiv fra 5. januar 2023.

Balance i 1.000 kr.	2024	2023
Note		
Klassespecifikke passiver		
2,3 Investorernes formue	20.588	8.842
Anden gæld		
Gæld vedrørende handelsafvikling	100	-
I alt anden gæld	100	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023*
1 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-252	-
Renter og udbytter	491	123
Kursgevinster og -tab til udlodning	-1	-7
Udlodningsregulering	-113	-368
Minimumsindkomst	125	-252
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-27	-8
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	-	15
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-9	-8
I alt til rådighed for udlodning	89	-253
*) Afdelingen har været aktiv fra 5. januar 2023.		
	2024	2023
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	8.842	-
Emissioner i året	12.701	9.678
Indløsninger i året	-1.690	-1.100
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	19	5
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	81	-
Overført til udlodning næste år	10	-
Negativ udlodning til overførsel	-	-252
Overført fra resultatopgørelsen	625	511
I alt investorerne formue	20.588	8.842
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	91	-
Emissioner i året	128	103
Indløsninger i året	-17	-12
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	202	91

PRAMMEODTAKUMMERTRAGJE:504EJN1300UD66P00ESFH0EB5E-MED214-052X28

Investeringsforeningen Sparinvest

3. Distribution, markedsføring og formidling, som omfatter formidlingsprovision.

Afdelinger, der ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

Udlodning

I udloddende afdelinger og andelsklasser udloddes de for regnskabsåret udlodningspligtige beløb efter fradrag af omkostninger i henhold til skattelovgivningen. I hovedtræk består det udlodningspligtige beløb dels af rente- og udbytteindtægter, dels af realiserede kursgevinster på værdipapirer m.v. og valutakonti med fradrag af administrationsomkostninger.

Udlodningsregulering hidrørende fra regnskabsårets emissioner og indløsninger indgår i de respektive afdelingers og andelsklassers resultat til udlodning, således at udbytteprocenten er af samme størrelse før og efter emissioner/indløsninger.

Balancen

Obligationer, kapitalandele og afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til dagsværdi på handelsdagen og herefter løbende til dagsværdi. Dagsværdien af udtrukne obligationer er dog målt til nutidsværdien af obligationerne. Likvide midler opgøres til den nominelle værdi.

Dagsværdien af noterede investeringsbeviser opgøres som den regnskabsmæssige indre værdi, eller alternativt handelskursen, for de foreninger mv., som afdelingen har investeret i.

Dagsværdien for unoterede kapitalandele, obligationer og afledte finansielle instrumenter opgøres efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter og en analyse af tilbagediskonterede pengestrømme samt options og andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

Dagsværdien af unoterede investeringsbeviser opgøres som den regnskabsmæssige indre værdi, eller alternativt handelskursen, for de foreninger mv., som afdelingen har investeret i.

Det er ledelsens opfattelse, at de anvendte metoder og skøn, der indgår i værdiansættelsesteknikkerne, resulterer i et pålideligt billede af instrumenternes dagsværdi.

Afgivne likvider, der stilles som sikkerhed for værdien af kontrakter om afledte finansielle instrumenter indregnes under posten "Likvide midler" indtil afregning af sikkerhedsstillelsen foretages.

Andre aktiver

Andre aktiver måles til dagsværdi og består af tilgodehavende renter, udbytter m.m., aktuelle skatteaktiver bestående af refunderbar udbytteskat og renteskat tilbageholdt i udlandet samt tilgodehavender vedrørende handelsafvikling, der omfatter provenuet fra uafviklede salg af finansielle instrumenter samt emissioner før eller på balancedagen, hvor betalingen først sker efter balancedagen.

Den foreslåede udlodning for regnskabsåret medregnes i investorernes formue.

Nettoemissions- og -indløsningsindtægter

Nettoemissionsindtægter består af tillæg til emissionskursen med fradrag af udgifter i forbindelse med emissionen. Nettoindløsningsindtægter består af fradrag i indløsningskursen efter modregning af udgifter i forbindelse med indløsningen. Nettoemissions- og -indløsningsindtægter er overført til investorernes formue ultimo regnskabsåret.

Anden gæld

Anden gæld måles til dagsværdi og består af skyldige omkostninger og gæld vedrørende handelsafvikling, der omfatter provenuet fra uafviklede køb af finansielle instrumenter samt indløsninger før eller på balancedagen, hvor betalingen først sker efter balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under "Kursgevinster og -tab".

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Værdipapirbeholdninger, afledte finansielle instrumenter, likvide midler, andre aktiver og anden gæld i fremmed valuta omregnes til balancedagens kurs, opgjort som 16.00 GMT valutakursen. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for værdipapirbeholdningens anskaffelse eller tilgodehavendets opståen indregnes i resultatopgørelsen under "Kursgevinster og -tab".

Nøgletal

Regnskabs- og nøgletal er opgjort i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS samt retningslinjer fra Investerings Danmark. I årsrapporten indgår følgende nøgletal:

Afkast i procent

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

Indre værdi pr. andel

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

Udlodning pr. andel

Foreslået udlodning i forhold til cirkulerende andele ultimo året.

Omkostningsprocent

Omkostningsprocenten beregnes som afdelingens administrationsomkostninger for året divideret med gennemsnitsformuen, hvor gennemsnitsformuen opgøres som et gennemsnit af de daglige formueværdier i året.

Sharpe ratio

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

Tracking Error

Tracking Error er et mål for variation i forskellen på afkastet mellem afdelingen og dens benchmark. Nøgletallet beregnes for en periode på de seneste 3 år, dog kun hvis afdelingens levetid er minimum 36 måneder.

Active Share

Active Share er et udtryk for, hvor stor en andel af porteføljen, der ikke er sammenfaldende med det valgte benchmark på et bestemt tidspunkt, som her er pr. statusdagen.

Foreningens noter

Specifikation af afledte finansielle instrumenter

Foreningen indgår aftaler om afdækning af positioner gennem afledte finansielle instrumenter, der kan omfatte valutakontrakter, futures og andre kontrakter, herunder andre terminskontrakter end valutakontrakter, swaps og tegningsrettigheder. Sikkerhedsstillelsen gives i medfør af ISDA eller lignende aftaler og dækker fuldt ud positionen. Der er indgået aftaler med følgende modparter/udstedere:

- Abengoa SA
- ABIOMED Inc
- Ageas SA/NV
- Bank of New York/Brussels
- Chicago board of trade
- Jyske Bank A/S
- Ligand Pharmaceuticals Inc
- Webuild SpA
- Xior Student Housing NV

Pr. 31. december 2024 var de regnskabsmæssige værdier i 1.000 kr.:

Afdeling	Instrumenttype	Valuta	Hovedstol	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi	Køb	Salg
Nye Obligationsmarkeder KL							
	Futures	USD	48.000	-	2.987	48.000	-
	Sum		48.000	-	2.987	48.000	-
	Valutakontrakter	DKK	1.192.635	-	-	1.208.696	16.061
		EUR	-97.315	5	-	-	13.062
		USD	-1.095.320	49	35.506	2.239	159.677
	Sum		-	54	35.506	1.210.935	188.800
	Total		48.000	54	38.493	1.258.935	188.800
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL							
	Valutakontrakter	DKK	-57.500	-	-	-	57.500
		EUR	61.984	30	-	8.316	-
		NOK	-4.483	-	-	-	7.000
	Sum		-	30	-	8.316	64.500
	Total		-	30	-	8.316	64.500
Virksomhedsobligationer HY Kort KL							
	Futures	USD	44.000	-	1.950	44.000	-
	Sum		44.000	-	1.950	44.000	-
	Valutakontrakter	DKK	2.157.992	18	503	2.157.992	-
		EUR	-770.497	37	-	-	103.419
		GBP	-80.340	-	360	-	8.993
		NOK	-89.622	-	-	-	141.961
		SEK	-72.014	-	-	-	111.284
		USD	-1.145.519	-	37.014	-	164.650
	Sum		-	55	37.877	2.157.992	530.307
	Total		44.000	55	39.827	2.201.992	530.307
Virksomhedsobligationer HY KL							
	Futures	USD	36.000	-	1.849	36.000	-
	Sum		36.000	-	1.849	36.000	-
	Valutakontrakter	DKK	1.715.784	15	328	1.724.671	8.887
		EUR	-610.479	29	-	-	81.941
		GBP	-70.955	-	318	-	7.942
		NOK	-76.613	-	-	-	121.355
		SEK	-46.897	-	-	-	72.470
		USD	-910.840	466	29.717	1.300	132.195
	Sum		-	510	30.363	1.725.971	424.790
	Total		36.000	510	32.212	1.761.971	424.790
Value Europa KL							
	Andre instrumenter	EUR	13	-	-	13	-
	Sum		13	-	-	13	-
	Total		13	-	-	13	-
INDEX Europa Small Cap KL							
	Andre instrumenter	EUR	18	-	-	18	-
	Sum		18	-	-	18	-
	Total		18	-	-	18	-

Præsentation af data fra regnskabsåret 2024. Data er baseret på de senest tilgængelige oplysninger fra de pågældende virksomheder.

Foreningens noter

Pr. 31. december 2023 var de regnskabsmæssige værdier i 1.000 kr.:

Afdeling	Instrumenttype	Valuta	Hovedstol	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi	Køb	Salg
Nye Obligationsmarkeder KL							
	Valutakontrakter	DKK	1.595.135	-	-	1.595.135	-
		EUR	-116.106	-	27	-	15.592
		USD	-1.479.029	38.814	-	-	213.908
	Sum		-	38.814	27	1.595.135	229.500
	Total		-	38.814	27	1.595.135	229.500
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL							
	Futures	EUR	19.100	-	3.842	-	19.100
	Sum		19.100	-	3.842	-	19.100
	Valutakontrakter	DKK	-39.400	-	-	-	39.400
		EUR	44.008	4	242	5.907	-
		NOK	-4.608	-	-	-	7.300
	Sum		-	4	242	5.907	46.700
	Total		19.100	4	4.084	5.907	65.800
Virksomhedsobligationer HY Kort KL							
	Valutakontrakter	DKK	1.172.912	-	708	1.172.912	-
		EUR	-464.241	1	106	-	62.343
		GBP	-76.974	432	-	-	8.929
		NOK	-32.415	-	-	-	49.648
		SEK	-39.801	-	-	-	59.808
		USD	-559.480	14.961	13	-	80.871
	Sum		-	15.394	827	1.172.912	261.599
	Total		-	15.394	827	1.172.912	261.599
Virksomhedsobligationer HY KL							
	Valutakontrakter	DKK	1.147.395	-	809	1.157.570	10.175
		EUR	-419.760	-	98	-	56.370
		GBP	-56.272	316	-	-	6.527
		NOK	-42.406	-	-	-	64.951
		SEK	-29.804	-	-	-	44.785
		USD	-599.153	16.587	91	1.498	88.036
	Sum		-	16.903	998	1.159.068	270.844
	Total		-	16.903	998	1.159.068	270.844
Value Europa KL							
	Andre instrumenter	EUR	13	-	-	13	-
	Sum		13	-	-	13	-
	Total		13	-	-	13	-
INDEX Dow Jones Sustainability World KL							
	Andre instrumenter	TWD	7	9	-	7	-
	Sum		7	9	-	7	-
	Total		7	9	-	7	-
INDEX Emerging Markets KL							
	Andre instrumenter	BRL	-	1	-	-	-
		TWD	12	16	-	12	-
	Sum		12	17	-	12	-
	Total		12	17	-	12	-
INDEX Europa Small Cap KL							
	Andre instrumenter	EUR	21	-	-	21	-
	Sum		21	-	-	21	-
	Total		21	-	-	21	-
INDEX Europa Value KL							
	Andre instrumenter	USD	143	-	-	143	-
	Sum		143	-	-	143	-
	Total		143	-	-	143	-

Præsentation af dokumentet: 504E1N1300UD6P00ESFHBEBE-MEDIA-051X28

Foreningens noter

Hoved- og nøgletalsoversigt

Årets afkast i procent

	2024	2023	2022	2021	2020
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	13,75	15,51	-13,68	26,90	5,13
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	14,32	16,09	-13,23	27,23	5,65
Bæredygtige Aktier KL A	13,91	15,77	-13,02	31,49	8,59
Bæredygtige Aktier KL W	14,48	16,35	-12,54	31,85	8,75
Bæredygtige Value Aktier KL A	17,34	7,21	-6,36	7,03	-
Bæredygtige Value Aktier KL W	17,93	7,75	-5,83	7,49	-
Danske Aktier KL A	2,77	10,03	-13,43	18,50	13,03
Danske Aktier KL W	3,18	10,48	-13,09	18,97	13,17
Danske Aktier KL KW	3,18	10,48	-3,69	-	-
Globale Fokusaktier KL A	16,54	15,01	-10,24	31,57	6,85
Globale Fokusaktier KL W	17,12	15,59	-9,66	31,91	7,02
Value Aktier KL A	16,71	8,98	-1,60	36,10	-5,23
Value Aktier KL W	17,30	9,52	-1,15	36,74	-4,76
Value Emerging Markets KL A	8,90	9,46	-6,75	10,89	2,08
Value Emerging Markets KL W	9,44	10,01	-6,28	11,28	2,58
Value Europa KL A	9,17	13,46	-7,61	24,58	-5,79
Value Europa KL W	9,72	14,03	-7,11	25,16	-5,32
Bolig	4,20	5,34	-11,56	-2,78	1,23
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	5,13	7,17	-10,37	-0,30	2,64
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	5,39	7,44	-10,15	-0,05	2,93
Korte Obligationer KL A	4,43	4,24	-6,27	-0,92	-0,13
Korte Obligationer KL W	4,48	4,30	-6,22	-0,88	-0,08
Korte Obligationer KL KW ²⁾	4,48	3,64	-	-	-
Lange Obligationer KL A	4,59	6,86	-15,38	-3,83	2,02
Lange Obligationer KL W	4,75	7,03	-15,26	-3,69	2,17
Lange Obligationer KL KW ²⁾	4,75	5,53	-	-	-
Mellemlange Obligationer KL A	4,36	5,54	-11,73	-2,76	0,96
Mellemlange Obligationer KL W	4,46	5,65	-11,64	-2,67	1,10
Nye Obligationsmarkeder KL A	6,06	7,50	-19,41	-3,92	2,99
Nye Obligationsmarkeder KL W	6,28	7,72	-19,25	-3,73	3,26
Virksomhedsobligationer HY KL A	7,77	9,77	-10,27	5,31	2,61
Virksomhedsobligationer HY KL W	8,09	10,10	-10,00	5,65	2,91
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	7,11	9,08	-7,48	3,16	2,15
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	7,33	9,29	-7,30	3,37	2,52
INDEX Bæredygtige Japan KL	11,69	10,80	-22,36	4,44	17,71
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	17,17	19,09	-11,51	28,66	6,67
INDEX Emerging Markets KL	15,01	7,32	-12,24	5,05	6,09
INDEX Europa Growth KL	6,17	16,36	-17,78	27,93	5,67
INDEX Europa Small Cap KL	5,36	13,47	-21,58	23,01	2,85
INDEX Europa Value KL	10,98	17,38	-1,36	22,03	-12,71
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	19,04	4,24	-5,10	21,68	-4,75
INDEX OMX C25 KL	-1,15	8,77	-12,14	18,15	35,00
INDEX Stabile Obligationer KL A	4,02	5,01	-8,18	-0,88	-0,16
INDEX Stabile Obligationer KL W	4,02	5,01	-8,15	-0,88	-0,16
INDEX USA Growth KL	44,23	41,39	-28,01	34,82	30,77
INDEX USA Small Cap KL	17,45	14,22	-11,65	26,55	6,39
INDEX USA Value KL	21,07	5,21	-1,62	36,13	-8,83
Mix Aktier KL A	23,36	11,96	-9,69	34,22	-4,24
Mix Aktier KL W	23,98	12,52	-9,23	34,87	-3,76
Mix Aktier KL KW	23,98	12,52	-9,24	0,62	-
Mix Maksimum Risiko KL A	14,10	11,41	-10,23	9,67	-
Mix Maksimum Risiko KL W	14,68	11,96	-9,77	9,98	-
Mix Maksimum Risiko KL KW	14,68	11,96	-9,77	9,51	-

Påtegning: Dokumentet er udarbejdet af Sparinvest og kan indeholde oplysninger af konfidentiel karakter.

Foreningens noter

	2024	2023	2022	2021	2020
Mix Høj Risiko KL A	11,77	10,44	-11,03	16,25	-2,46
Mix Høj Risiko KL W	12,34	10,99	-10,60	16,83	-1,94
Mix Høj Risiko KL KW	12,34	10,99	-10,60	6,67	-
Mix Mellem Risiko KL A	9,62	8,94	-10,65	10,68	-0,26
Mix Mellem Risiko KL W	10,11	9,43	-10,25	11,18	0,22
Mix Mellem Risiko KL KW	10,11	9,43	-10,25	4,71	-
Mix Lav Risiko KL A	7,45	7,28	-9,98	5,21	0,79
Mix Lav Risiko KL W	7,83	7,66	-9,68	5,58	1,14
Mix Lav Risiko KL KW	7,83	7,66	-9,68	2,64	-
Mix Minimum Risiko KL A	6,42	6,54	-9,90	2,49	0,49
Mix Minimum Risiko KL W	6,74	6,86	-9,63	2,80	0,80
Mix Minimum Risiko KL KW	6,74	6,86	-9,63	1,10	-
Mix Rente KL A	4,97	5,85	-7,44	-0,39	-
Mix Rente KL W	5,12	6,01	-7,26	-0,30	-
Mix Rente KL KW ¹⁾	5,12	5,47	-	-	-

PRRmeaodttkkumneenttrngjke:504EJN1300UD30P0035H0B0B5E-MED01W-051X2B3

Foreningens noter

	2024	2023	2022	2021	2020
Indre værdi pr. andel					
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	306,23	269,21	233,07	270,01	212,77
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	317,23	277,49	239,03	275,48	216,52
Bæredygtige Aktier KL A	155,16	138,16	121,11	142,74	108,65
Bæredygtige Aktier KL W	155,72	138,55	121,50	143,21	108,81
Bæredygtige Value Aktier KL A	121,88	105,65	100,23	107,03	-
Bæredygtige Value Aktier KL W	122,49	106,14	100,75	107,49	-
Danske Aktier KL A	215,83	220,51	212,53	264,61	240,78
Danske Aktier KL W	216,79	221,48	213,36	265,98	241,64
Danske Aktier KL KW	216,79	221,48	213,36	-	-
Globale Fokusaktier KL A	118,25	124,39	121,29	140,65	106,90
Globale Fokusaktier KL W	118,71	124,85	121,80	141,12	107,07
Value Aktier KL A	617,65	553,42	542,31	588,82	480,89
Value Aktier KL W	624,19	559,10	547,87	592,40	483,37
Value Emerging Markets KL A	142,16	130,54	124,87	147,95	133,89
Value Emerging Markets KL W	143,41	131,04	125,38	148,58	134,54
Value Europa KL A	117,30	110,07	102,27	116,19	94,79
Value Europa KL W	119,41	111,95	104,17	118,24	96,46
Bolig	97,05	93,14	88,42	99,97	104,75
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	102,26	97,27	90,76	101,26	106,06
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	103,89	98,57	91,75	102,11	106,95
Korte Obligationer KL A	113,66	108,84	104,41	111,39	112,53
Korte Obligationer KL W	113,92	109,04	104,55	111,48	112,57
Korte Obligationer KL KW ²⁾	113,92	109,04	-	-	-
Lange Obligationer KL A	95,50	91,31	85,45	100,98	106,84
Lange Obligationer KL W	95,99	91,64	85,62	101,14	106,95
Lange Obligationer KL KW ²⁾	95,99	91,64	-	-	-
Mellemlange Obligationer KL A	101,85	97,60	92,47	104,75	109,05
Mellemlange Obligationer KL W	102,26	97,89	92,65	104,86	109,15
Nye Obligationsmarkeder KL A	99,16	93,49	86,96	107,91	118,03
Nye Obligationsmarkeder KL W	100,50	94,57	87,79	108,73	119,06
Virksomhedsobligationer HY KL A	94,89	92,91	86,08	95,94	100,74
Virksomhedsobligationer HY KL W	95,77	93,85	86,88	96,54	101,32
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	97,58	95,16	88,99	96,18	101,24
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	98,63	96,26	90,01	97,09	102,23
INDEX Bæredygtige Japan KL	71,07	64,98	64,18	111,79	116,67
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	219,72	198,44	172,02	211,68	174,28
INDEX Emerging Markets KL	144,14	128,82	121,91	148,85	141,69
INDEX Europa Growth KL	159,24	155,60	147,08	196,92	159,30
INDEX Europa Small Cap KL	173,79	169,61	156,73	221,14	183,37
INDEX Europa Value KL	121,26	116,32	99,75	101,12	82,86
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	149,55	140,01	143,54	164,63	140,03
INDEX OMX C25 KL	261,25	286,11	283,26	352,22	305,15
INDEX Stabile Obligationer KL A	138,78	133,42	127,05	138,37	139,70
INDEX Stabile Obligationer KL W	138,83	133,46	127,09	138,37	139,70
INDEX USA Growth KL	203,01	144,15	119,94	214,65	170,10
INDEX USA Small Cap KL	134,12	117,59	123,04	175,53	147,07
INDEX USA Value KL	103,66	90,25	95,96	107,24	83,69
Mix Aktier KL A	150,64	124,37	111,09	187,64	155,28
Mix Aktier KL W	152,03	125,47	111,50	188,82	156,11
Mix Aktier KL KW	152,03	125,47	111,50	188,85	-
Mix Maksimum Risiko KL A	118,74	106,42	98,45	109,67	-
Mix Maksimum Risiko KL W	119,31	106,88	98,86	109,98	-
Mix Maksimum Risiko KL KW	119,31	106,88	98,86	109,99	-

Påtegning: Dokumentet er udarbejdet af Investeringsselskabet, der er ansvarlig for indholdet.

Foreningens noter

	2024	2023	2022	2021	2020
Mix Høj Risiko KL A	127,67	116,29	109,39	128,90	110,88
Mix Høj Risiko KL W	130,51	118,84	111,83	131,87	112,87
Mix Høj Risiko KL KW	130,51	118,84	111,83	131,87	-
Mix Mellem Risiko KL A	110,45	101,95	96,28	115,63	106,25
Mix Mellem Risiko KL W	111,31	102,68	97,00	116,58	107,02
Mix Mellem Risiko KL KW	111,32	102,68	97,00	116,58	-
Mix Lav Risiko KL A	104,50	97,85	92,18	108,11	104,35
Mix Lav Risiko KL W	104,90	98,08	92,46	108,50	104,75
Mix Lav Risiko KL KW	104,90	98,08	92,46	108,50	-
Mix Minimum Risiko KL A	99,89	93,86	88,10	100,89	99,53
Mix Minimum Risiko KL W	100,80	94,44	88,37	101,32	99,85
Mix Minimum Risiko KL KW	100,80	94,44	88,37	101,32	-
Mix Rente KL A	101,71	96,90	91,54	99,61	-
Mix Rente KL W	102,19	97,21	91,69	99,70	-
Mix Rente KL KW ¹⁾	102,19	97,21	-	-	-

PRRmeaodttkkumerttrngjke:504EJN1300UD30P0035H0B0B5E4ED01W-051X2B3

Foreningens noter

	2024	2023	2022	2021	2020
Udlodning pr. andel (i kr.)					
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	-	-	-	-	-
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	-	-	-	-	-
Bæredygtige Aktier KL A	7,60	2,00	1,90	3,10	0,10
Bæredygtige Aktier KL W	8,40	2,60	2,60	3,80	0,20
Bæredygtige Value Aktier KL A	8,70	1,80	1,80	0,00	0,00
Bæredygtige Value Aktier KL W	9,30	2,30	2,40	0,50	-
Danske Aktier KL A	11,10	10,80	12,70	16,50	17,40
Danske Aktier KL W	12,10	11,70	13,50	17,70	18,00
Danske Aktier KL KW	12,10	11,70	13,50	-	-
Globale Fokusaktier KL A	11,60	23,80	14,00	5,00	-
Globale Fokusaktier KL W	12,20	24,40	14,70	5,70	0,10
Value Aktier KL A	65,60	24,50	36,60	37,70	53,00
Value Aktier KL W	69,10	27,30	39,70	38,20	55,10
Value Emerging Markets KL A	2,90	0,00	6,00	14,50	0,50
Value Emerging Markets KL W	3,70	0,00	6,70	15,30	1,10
Value Europa KL A	8,50	2,60	5,70	5,50	1,60
Value Europa KL W	9,20	3,10	6,50	6,10	2,10
Bolig	0,00	0,00	0,00	0,00	1,90
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	2,50	0,00	0,00	0,00	4,50
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	2,80	0,00	0,00	0,00	4,80
Korte Obligationer KL A	0,50	0,00	0,00	0,00	0,10
Korte Obligationer KL W	0,60	0,00	0,00	0,00	0,10
Korte Obligationer KL KW ²⁾	0,60	0,00	0,00	0,00	0,00
Lange Obligationer KL A	0,00	0,00	0,00	0,00	1,80
Lange Obligationer KL W	0,00	0,00	0,00	0,00	2,00
Lange Obligationer KL KW	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mellemlange Obligationer KL A	0,00	0,00	0,00	0,00	1,00
Mellemlange Obligationer KL W	0,00	0,00	0,00	0,00	1,00
Nye Obligationsmarkeder KL A	0,00	0,00	0,00	0,00	6,00
Nye Obligationsmarkeder KL W	0,00	0,00	0,00	0,00	6,00
Virksomhedsobligationer HY KL A	1,00	0,00	2,00	0,00	10,00
Virksomhedsobligationer HY KL W	1,00	0,00	2,00	0,00	10,00
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	1,00	0,00	2,00	0,00	8,00
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	1,00	0,00	2,00	0,00	8,00
INDEX Bæredygtige Japan KL	4,00	0,00	6,00	25,00	10,00
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	20,00	0,00	6,00	16,00	10,00
INDEX Emerging Markets KL	6,00	0,00	2,00	10,00	0,00
INDEX Europa Growth KL	16,00	0,00	15,00	16,00	6,00
INDEX Europa Small Cap KL	10,00	0,00	8,00	19,00	4,00
INDEX Europa Value KL	8,00	0,00	1,00	0,00	0,00
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	16,00	0,00	9,00	12,00	5,00
INDEX OMX C25 KL	14,00	0,00	21,00	25,00	7,00
INDEX Stabile Obligationer KL A	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
INDEX Stabile Obligationer KL W	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
INDEX USA Growth KL	3,00	0,00	20,00	41,00	11,00
INDEX USA Small Cap KL	8,00	0,00	22,00	33,00	9,00
INDEX USA Value KL	10,00	0,00	10,00	9,00	5,00
Mix Aktier KL A	14,00	0,00	0,00	60,00	17,00
Mix Aktier KL W	15,00	0,00	0,00	62,00	18,00
Mix Aktier KL KW	15,00	0,00	0,00	62,00	0,00
Mix Maksimum Risiko KL A	5,00	0,00	3,00	0,00	0,00
Mix Maksimum Risiko KL W	6,00	0,00	4,00	0,00	0,00
Mix Maksimum Risiko KL KW	6,00	0,00	4,00	0,00	0,00

PRenmeadbtakurmeenttrngtje:50MEJN<300U D 69F00ES FHBEB 5E MEDWA-05X2R3

Foreningens noter

	2024	2023	2022	2021	2020
Mix Høj Risiko KL A	5,00	0,00	4,00	6,00	0,00
Mix Høj Risiko KL W	6,00	0,00	5,00	6,00	0,00
Mix Høj Risiko KL KW	6,00	0,00	5,00	6,00	0,00
Mix Mellem Risiko KL A	3,00	0,00	3,00	8,00	2,00
Mix Mellem Risiko KL W	4,00	0,00	3,00	8,00	2,00
Mix Mellem Risiko KL KW	4,00	0,00	3,00	8,00	0,00
Mix Lav Risiko KL A	2,00	0,00	1,00	6,00	2,00
Mix Lav Risiko KL W	3,00	0,00	1,00	6,00	2,00
Mix Lav Risiko KL KW	3,00	0,00	1,00	6,00	0,00
Mix Minimum Risiko KL A	2,00	0,00	0,00	3,00	1,00
Mix Minimum Risiko KL W	3,00	0,00	0,00	3,00	1,00
Mix Minimum Risiko KL KW	3,00	0,00	0,00	3,00	0,00
Mix Rente KL A	0,00	0,00	0,00	1,00	0,00
Mix Rente KL W	0,00	0,00	0,00	1,00	0,00
Mix Rente KL KW	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Foreningens noter

	2024	2023	2022	2021	2020
Omkostningsprocent					
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	1,71	1,71	1,71	1,72	1,87
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	1,21	1,21	1,21	1,20	1,47
Bæredygtige Aktier KL A	1,70	1,70	1,70	1,71	0,58
Bæredygtige Aktier KL W	1,20	1,20	1,20	1,20	0,37
Bæredygtige Value Aktier KL A	1,86	1,86	1,86	1,01	-
Bæredygtige Value Aktier KL W	1,36	1,36	1,36	0,74	-
Danske Aktier KL A	1,41	1,41	1,41	1,41	1,47
Danske Aktier KL W	1,01	1,01	1,01	1,01	1,08
Danske Aktier KL KW	1,01	1,01	0,91	-	-
Globale Fokusaktier KL A	1,69	1,69	1,69	1,71	0,53
Globale Fokusaktier KL W	1,19	1,19	1,19	1,19	0,37
Value Aktier KL A	1,86	1,86	1,86	1,86	1,92
Value Aktier KL W	1,36	1,36	1,36	1,36	1,45
Value Emerging Markets KL A	1,90	1,90	1,90	1,91	1,97
Value Emerging Markets KL W	1,40	1,40	1,40	1,39	1,48
Value Europa KL A	1,86	1,86	1,86	1,87	1,92
Value Europa KL W	1,36	1,36	1,36	1,36	1,44
Bolig	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	0,93	0,93	0,93	0,93	0,97
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68
Korte Obligationer KL A	0,24	0,24	0,24	0,24	0,23
Korte Obligationer KL W	0,19	0,19	0,19	0,19	0,18
Korte Obligationer KL KW ²⁾	0,19	0,17	-	-	-
Lange Obligationer KL A	0,44	0,44	0,44	0,44	0,42
Lange Obligationer KL W	0,29	0,29	0,29	0,29	0,27
Lange Obligationer KL KW ²⁾	0,29	0,25	-	-	-
Mellemlange Obligationer KL A	0,38	0,38	0,38	0,38	0,39
Mellemlange Obligationer KL W	0,28	0,28	0,28	0,28	0,26
Nye Obligationsmarkeder KL A	1,15	1,15	1,15	1,15	1,25
Nye Obligationsmarkeder KL W	0,95	0,95	0,95	0,95	0,99
Virksomhedsobligationer HY KL A	1,35	1,35	1,35	1,35	1,35
Virksomhedsobligationer HY KL W	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	0,85	0,85	0,85	0,85	1,01
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	0,65	0,65	0,65	0,66	0,75
INDEX Bæredygtige Japan KL	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
INDEX Emerging Markets KL	0,50	0,50	0,50	0,50	0,60
INDEX Europa Growth KL	0,40	0,40	0,40	0,40	0,47
INDEX Europa Small Cap KL	0,40	0,40	0,40	0,40	0,47
INDEX Europa Value KL	0,40	0,40	0,40	0,40	0,47
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
INDEX OMX C25 KL	0,30	0,30	0,30	0,30	0,42
INDEX Stabile Obligationer KL A	0,19	0,19	0,19	0,19	0,18
INDEX Stabile Obligationer KL W	0,19	0,19	0,19	0,19	0,17
INDEX USA Growth KL	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
INDEX USA Small Cap KL	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
INDEX USA Value KL	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Mix Aktier KL A	0,83	0,80	0,80	1,54	1,93
Mix Aktier KL W	0,33	0,30	0,30	1,04	1,44
Mix Aktier KL KW	0,33	0,30	0,30	0,04	-
Mix Maksimum Risiko KL A	0,82	0,75	0,75	0,44	-
Mix Maksimum Risiko KL W	0,32	0,25	0,25	0,15	-
Mix Maksimum Risiko KL KW	0,32	0,25	0,25	0,13	-

PRenmeoobtkkurrentrnggje:50MEJN<300UJ06P00ESFH0EB5E-MEDJW-05XZB3

Foreningens noter

	2024	2023	2022	2021	2020
Mix Høj Risiko KL A	0,75	0,70	0,70	0,70	1,04
Mix Høj Risiko KL W	0,25	0,20	0,20	0,20	0,50
Mix Høj Risiko KL KW	0,25	0,20	0,20	0,10	-
Mix Mellem Risiko KL A	0,63	0,60	0,60	0,60	0,79
Mix Mellem Risiko KL W	0,18	0,15	0,15	0,15	0,31
Mix Mellem Risiko KL KW	0,18	0,15	0,15	0,08	-
Mix Lav Risiko KL A	0,46	0,45	0,45	0,45	0,46
Mix Lav Risiko KL W	0,11	0,10	0,10	0,10	0,11
Mix Lav Risiko KL KW	0,11	0,10	0,10	0,05	-
Mix Minimum Risiko KL A	0,42	0,40	0,40	0,40	0,41
Mix Minimum Risiko KL W	0,12	0,10	0,10	0,10	0,11
Mix Minimum Risiko KL KW	0,12	0,10	0,10	0,05	-
Mix Rente KL A	0,33	0,33	0,33	0,19	-
Mix Rente KL W	0,18	0,18	0,18	0,10	-
Mix Rente KL KW ¹⁾	0,18	0,18	-	-	-

Foreningens noter

	2024	2023	2022	2021	2020
Sharpe ratio					
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	0,48	0,60	0,27	0,66	0,42
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	0,53	0,63	0,30	0,72	0,42
Bæredygtige Aktier KL A	0,64	0,64	-	-	-
Bæredygtige Aktier KL W	0,69	0,67	-	-	-
Bæredygtige Value Aktier KL A	0,32	-	-	-	-
Bæredygtige Value Aktier KL W	0,36	-	-	-	-
Danske Aktier KL A	-	0,64	0,43	1,01	0,88
Danske Aktier KL W	0,08	0,67	0,45	0,88	0,75
Danske Aktier KL KW	-	-	-	-	-
Globale Fokusaktier KL A	0,73	0,72	-	-	-
Globale Fokusaktier KL W	0,76	0,75	-	-	-
Value Aktier KL A	-	0,53	0,37	0,52	0,30
Value Aktier KL W	-	0,55	0,40	0,58	0,22
Value Emerging Markets KL A	0,44	0,22	-0,01	0,29	0,40
Value Emerging Markets KL W	0,51	0,24	0,02	0,22	0,09
Value Europa KL A	0,70	0,36	0,10	0,35	0,18
Value Europa KL W	0,73	0,38	0,13	0,31	0,04
Bolig	-0,51	-0,44	-0,51	0,39	1,11
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	-0,48	0,07	-0,23	0,34	0,50
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	-0,41	0,12	-0,18	0,36	0,39
Korte Obligationer KL A	-	-0,54	-0,61	0,40	1,07
Korte Obligationer KL W	-0,92	-0,51	-0,57	0,36	0,68
Korte Obligationer KL KW ²⁾	-	-	-	-	-
Lange Obligationer KL A	-	-0,39	-0,49	0,36	0,97
Lange Obligationer KL W	-0,83	-0,36	-0,46	0,42	0,91
Lange Obligationer KL KW ²⁾	-	-	-	-	-
Mellemlange Obligationer KL A	-	-0,45	-0,54	0,33	0,99
Mellemlange Obligationer KL W	-0,90	-0,42	-0,50	0,38	0,86
Nye Obligationsmarkeder KL A	-	-0,13	-0,34	0,16	0,37
Nye Obligationsmarkeder KL W	-0,70	-0,11	-0,32	0,11	0,22
Virksomhedsobligationer HY KL A	0,60	0,22	0,05	0,33	-
Virksomhedsobligationer HY KL W	0,71	0,25	0,07	0,35	0,26
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	0,64	0,21	0,03	0,29	0,28
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	0,64	0,24	0,09	0,36	-
INDEX Bæredygtige Japan KL	0,05	0,35	0,14	0,78	0,71
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	0,87	0,88	0,61	1,09	0,86
INDEX Emerging Markets KL	0,29	0,28	0,10	0,57	0,71
INDEX Europa Growth KL	0,37	0,66	0,39	1,01	0,56
INDEX Europa Small Cap KL	0,30	0,35	0,10	0,59	0,35
INDEX Europa Value KL	0,84	0,39	0,13	0,26	0,12
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	0,69	0,58	0,59	0,86	0,73
INDEX OMX C25 KL	0,29	0,76	0,55	1,15	0,91
INDEX Stabile Obligationer KL A	-1,05	-0,62	-0,76	0,51	1,17
INDEX Stabile Obligationer KL W	-1,05	-0,62	-0,77	0,24	-
INDEX USA Growth KL	0,71	0,91	0,60	1,35	1,11
INDEX USA Small Cap KL	0,59	0,49	0,35	0,55	0,50
INDEX USA Value KL	0,87	0,56	0,49	0,57	0,40
Mix Aktier KL A	-	0,47	0,28	0,52	0,33
Mix Aktier KL W	1,03	0,50	0,31	0,58	0,24
Mix Aktier KL KW	-0,30	-	-	-	-
Mix Maksimum Risiko KL A	0,38	-	-	-	-
Mix Maksimum Risiko KL W	0,42	-	-	-	-
Mix Maksimum Risiko KL KW	0,42	-	-	-	-

PRenmeoobtkukurrentrnggje:50MEJN<300U D 66P00ES FHBEB 5E MEDIA-052XR8

Foreningens noter

	2024	2023	2022	2021	2020
Mix Høj Risiko KL A	0,61	0,38	0,15	0,55	0,38
Mix Høj Risiko KL W	0,74	0,42	0,19	0,58	0,29
Mix Høj Risiko KL KW	0,14	-	-	-	-
Mix Mellem Risiko KL A	0,49	0,33	0,10	0,59	0,46
Mix Mellem Risiko KL W	0,55	0,38	0,16	0,64	0,37
Mix Mellem Risiko KL KW	0,20	-	-	-	-
Mix Lav Risiko KL A	0,18	0,21	-0,01	0,61	0,57
Mix Lav Risiko KL W	0,27	0,26	0,05	0,67	0,48
Mix Lav Risiko KL KW	-3,72	-	-	-	-
Mix Minimum Risiko KL A	0,18	0,04	-0,16	0,43	0,31
Mix Minimum Risiko KL W	-0,05	0,10	-0,10	0,51	0,37
Mix Minimum Risiko KL KW	-0,53	-	-	-	-
Mix Rente KL A	-0,72	-	-	-	-
Mix Rente KL W	-0,58	-	-	-	-
Mix Rente KL KW ¹⁾	-	-	-	-	-

PRRmeaodttkkumneerttrngjke:50M4EJN1300YU1D6P002S.HBFB.E.MEDW-051X28

Foreningens noter

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)					
Bæredygtige Aktier Akk. KL	23.296	15.914	-16.894	28.042	4.296
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	22.370	15.042	-15.798	25.794	3.491
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	926	872	-1.096	2.248	805
Bæredygtige Aktier KL	545.320	390.096	-263.342	451.251	42.960
Bæredygtige Aktier KL A	71.940	69.798	-38.903	51.961	2.366
Bæredygtige Aktier KL W	473.380	320.298	-224.439	399.290	40.595
Bæredygtige Value Aktier KL	337.852	139.368	-86.380	42.265	-
Bæredygtige Value Aktier KL A	3.953	1.364	-940	363	-
Bæredygtige Value Aktier KL W	333.900	138.004	-85.439	41.902	-
Danske Aktier KL	34.535	111.751	-120.218	126.064	92.552
Danske Aktier KL A	12.948	41.170	-73.562	85.457	92.351
Danske Aktier KL W	21.872	69.640	-46.690	40.607	201
Danske Aktier KL KW	-284	941	34	-	-
Globale Fokusaktier KL	8.474	13.078	-25.364	70.124	8.215
Globale Fokusaktier KL A	8.346	5.449	-3.135	3.898	681
Globale Fokusaktier KL W	129	7.629	-22.229	66.226	7.535
Value Aktier KL	1.818.942	908.643	-140.566	1.826.889	-432.144
Value Aktier KL A	622.833	357.623	-66.094	1.039.878	-200.766
Value Aktier KL W	1.196.109	551.019	-74.472	787.012	-231.378
Value Emerging Markets KL	31.235	22.528	-15.538	28.839	-2.989
Value Emerging Markets KL A	13.956	17.334	-15.395	21.838	-445
Value Emerging Markets KL W	17.279	5.193	-143	7.001	-2.544
Value Europa KL	40.125	53.807	-48.890	119.124	-73.505
Value Europa KL A	30.892	47.114	-41.792	87.776	-44.662
Value Europa KL W	9.234	6.693	-7.098	31.349	-28.842
Bolig	6.119	6.978	-15.956	-4.242	2.372
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL	64.543	82.709	-142.086	-1.667	36.248
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	13.661	19.659	-37.428	-1.273	11.777
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	50.882	63.050	-104.657	-394	24.471
Korte Obligationer KL	150.724	153.783	-306.787	-44.881	-8.297
Korte Obligationer KL A	70.788	78.501	-189.045	-26.012	-4.453
Korte Obligationer KL W	79.215	75.120	-117.742	-18.869	-3.845
Korte Obligationer KL KW ²⁾	720	161	-	-	-
Lange Obligationer KL	243.896	268.914	-315.848	-55.823	23.224
Lange Obligationer KL A	17.072	23.128	-58.900	-18.974	10.477
Lange Obligationer KL W	226.533	245.634	-256.947	-36.848	12.747
Lange Obligationer KL KW ²⁾	291	153	-	-	-
Mellemlange Obligationer KL	291.438	354.641	-782.270	-170.506	59.999
Mellemlange Obligationer KL A	61.517	78.658	-215.229	-61.696	22.961
Mellemlange Obligationer KL W	229.920	275.983	-567.041	-108.811	37.037
Nye Obligationsmarkeder KL	99.358	117.269	-296.564	-62.360	35.147
Nye Obligationsmarkeder KL A	24.885	31.387	-117.846	-28.057	15.132
Nye Obligationsmarkeder KL W	74.473	85.882	-178.717	-34.304	20.014
Virksomhedsobligationer HY KL	114.295	101.075	-96.930	45.979	22.348
Virksomhedsobligationer HY KL A	17.972	22.786	-31.323	16.290	7.104
Virksomhedsobligationer HY KL W	96.322	78.290	-65.607	29.688	15.243
Virksomhedsobligationer HY Kort KL	117.633	94.983	-100.205	26.813	24.672
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	56.670	57.056	-56.825	17.336	19.110
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	60.963	37.927	-43.379	9.478	5.562
INDEX Bæredygtige Japan KL	30.016	16.170	-20.833	6.213	17.799
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	699.923	634.530	-424.030	659.323	111.341
INDEX Emerging Markets KL	191.616	115.715	-192.249	69.207	58.539
INDEX Europa Growth KL	51.313	105.043	-175.339	222.933	51.400

Renset med data fra Danmarks Statistik, 2024-03-01, 2023-03-01, 2022-03-01, 2021-03-01, 2020-03-01

Foreningens noter

	2024	2023	2022	2021	2020
INDEX Europa Small Cap KL	26.890	53.505	-118.123	103.263	-854
INDEX Europa Value KL	74.688	109.406	-21.627	156.283	-118.010
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	663.892	169.814	-260.055	882.611	-150.483
INDEX OMX C25 KL	-51.532	318.916	-634.297	669.105	732.811
INDEX Stabile Obligationer KL	110.121	139.878	-205.905	-19.573	-2.976
INDEX Stabile Obligationer KL A	110.081	139.837	-205.820	-19.567	-2.975
INDEX Stabile Obligationer KL W	40	41	-85	-6	-1
INDEX USA Growth KL	1.606.471	451.554	-435.794	462.032	367.221
INDEX USA Small Cap KL	71.661	50.343	-49.362	102.667	46.941
INDEX USA Value KL	97.037	24.354	-9.774	147.960	-53.213
Mix Aktier KL	45.482	20.964	-44.528	141.643	-18.588
Mix Aktier KL A	39.917	19.561	-24.200	75.262	-10.771
Mix Aktier KL W	589	271	-20.121	66.380	-7.817
Mix Aktier KL KW	4.976	1.131	-207	1	-
Mix Maksimum Risiko KL	81.220	31.782	-10.389	2.272	-
Mix Maksimum Risiko KL A	3.480	1.902	-1.300	505	-
Mix Maksimum Risiko KL W	16.931	1.780	-143	454	-
Mix Maksimum Risiko KL KW	60.809	28.100	-8.946	1.313	-
Mix Høj Risiko KL	295.644	168.419	-122.783	109.336	-12.755
Mix Høj Risiko KL A	69.966	59.511	-77.845	91.953	-12.211
Mix Høj Risiko KL W	39.990	11.118	-8.533	9.358	34
Mix Høj Risiko KL KW	185.688	97.789	-33.826	3.354	-
Mix Mellem Risiko KL	593.799	412.265	-408.813	308.405	-1.817
Mix Mellem Risiko KL A	207.246	192.669	-290.462	256.724	-2.790
Mix Mellem Risiko KL W	76.472	42.437	-51.935	43.956	1.083
Mix Mellem Risiko KL KW	310.082	177.161	-63.851	4.068	-
Mix Lav Risiko KL	395.598	305.357	-392.156	184.177	31.462
Mix Lav Risiko KL A	167.321	167.108	-294.108	147.793	24.210
Mix Lav Risiko KL W	71.307	39.216	-58.414	32.223	6.746
Mix Lav Risiko KL KW	156.969	99.033	-35.201	1.379	-
Mix Minimum Risiko KL	39.348	21.532	-18.166	4.793	1.177
Mix Minimum Risiko KL A	3.445	3.425	-7.094	1.563	355
Mix Minimum Risiko KL W	14.424	6.469	-10.645	3.228	822
Mix Minimum Risiko KL KW	21.480	11.638	-427	2	-
Mix Rente KL	11.744	8.231	-13.928	-1.404	-
Mix Rente KL A	8.134	7.135	-13.464	-1.243	-
Mix Rente KL W	2.894	836	-464	-161	-
Mix Rente KL KW ¹⁾	716	259	-	-	-

Påtegning: Dokumentet er udarbejdet af Investeringsselskabet i Danmark A/S

Foreningens noter

	2024	2023	2022	2021	2020
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)					
Bæredygtige Aktier Akk. KL	226.823	139.246	88.082	137.914	102.786
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	204.460	134.003	80.888	129.623	91.463
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	22.362	5.243	7.194	8.290	11.323
Bæredygtige Aktier KL	4.553.891	3.567.237	1.854.872	2.116.431	825.303
Bæredygtige Aktier KL A	574.292	525.493	432.468	276.320	84.179
Bæredygtige Aktier KL W	3.979.600	3.041.744	1.422.404	1.840.112	741.124
Bæredygtige Value Aktier KL	2.483.555	2.048.010	1.352.497	798.759	-
Bæredygtige Value Aktier KL A	25.541	23.283	13.851	10.810	-
Bæredygtige Value Aktier KL W	2.458.015	2.024.727	1.338.646	787.949	-
Danske Aktier KL	1.442.379	1.324.258	775.379	898.921	475.841
Danske Aktier KL A	402.509	431.523	434.147	551.767	474.725
Danske Aktier KL W	1.012.768	875.781	334.798	347.154	1.116
Danske Aktier KL KW	27.100	16.953	6.434	-	-
Globale Fokusaktier KL	123.530	51.250	140.332	286.478	229.336
Globale Fokusaktier KL A	71.343	44.747	34.513	27.849	10.690
Globale Fokusaktier KL W	52.187	6.503	105.819	258.629	218.646
Value Aktier KL	12.199.780	10.818.388	9.024.457	7.402.880	4.423.268
Value Aktier KL A	4.139.096	4.115.985	4.162.927	3.981.423	2.929.182
Value Aktier KL W	8.060.682	6.702.402	4.861.530	3.421.456	1.494.086
Value Emerging Markets KL	782.713	334.224	193.347	292.887	257.599
Value Emerging Markets KL A	150.080	174.107	191.202	288.860	139.625
Value Emerging Markets KL W	632.634	160.117	2.145	4.028	117.975
Value Europa KL	405.765	400.856	440.221	621.144	814.507
Value Europa KL A	320.774	359.116	379.855	525.080	340.083
Value Europa KL W	84.992	41.740	60.366	96.064	474.424
Bolig	152.354	141.023	122.166	140.399	155.967
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL	1.348.019	1.135.790	1.252.882	1.386.067	1.440.820
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	253.649	284.896	297.573	383.542	480.326
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	1.094.370	850.893	955.309	1.002.527	960.494
Korte Obligationer KL	3.160.040	3.783.064	3.638.467	4.675.575	4.945.300
Korte Obligationer KL A	1.383.052	1.865.055	1.943.526	2.764.115	2.801.948
Korte Obligationer KL W	1.758.553	1.910.491	1.694.941	1.911.461	2.143.352
Korte Obligationer KL KW ²⁾	18.435	7.519	-	-	-
Lange Obligationer KL	6.030.291	4.349.876	2.204.807	1.844.247	1.243.242
Lange Obligationer KL A	387.199	373.407	317.070	404.284	515.401
Lange Obligationer KL W	5.636.646	3.972.855	1.887.737	1.439.963	727.841
Lange Obligationer KL KW ²⁾	6.445	3.614	-	-	-
Mellemlange Obligationer KL	6.251.978	6.838.016	5.975.111	6.678.542	5.954.120
Mellemlange Obligationer KL A	1.449.523	1.470.085	1.510.200	1.929.038	2.292.751
Mellemlange Obligationer KL W	4.802.454	5.367.931	4.464.911	4.749.505	3.661.369
Nye Obligationsmarkeder KL	1.214.541	1.654.718	1.223.881	1.594.945	1.151.404
Nye Obligationsmarkeder KL A	425.274	439.065	469.320	619.241	499.221
Nye Obligationsmarkeder KL W	789.265	1.215.653	754.561	975.704	652.183
Virksomhedsobligationer HY KL	1.782.895	1.202.061	854.137	1.003.721	875.870
Virksomhedsobligationer HY KL A	235.559	250.841	256.958	307.579	354.744
Virksomhedsobligationer HY KL W	1.547.335	951.220	597.179	696.142	521.126
Virksomhedsobligationer HY Kort KL	2.212.582	1.225.789	1.049.893	1.322.370	842.662
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	908.785	725.570	669.795	718.348	580.306
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	1.303.797	500.219	380.098	604.023	262.356
INDEX Bæredygtige Japan KL	244.702	180.803	143.785	88.744	125.240
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	4.814.739	4.101.970	3.334.107	3.495.772	1.979.953
INDEX Emerging Markets KL	1.322.386	1.691.723	1.584.081	1.571.516	1.316.085
INDEX Europa Growth KL	922.706	851.391	601.818	1.031.515	873.925

Præsentation af data fra 2020 til 2024. Data er baseret på de seneste tilgængelige oplysninger.

Foreningens noter

	2024	2023	2022	2021	2020
INDEX Europa Small Cap KL	375.889	438.053	413.113	578.540	500.241
INDEX Europa Value KL	744.241	736.866	627.821	884.324	1.060.546
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	3.419.040	3.972.730	4.451.584	4.854.884	5.260.922
INDEX OMX C25 KL	4.016.025	4.079.119	3.600.121	4.843.824	3.156.995
INDEX Stabile Obligationer KL	2.569.581	3.146.863	2.426.219	2.334.207	2.077.833
INDEX Stabile Obligationer KL A	2.568.691	3.145.942	2.425.538	2.333.596	2.077.216
INDEX Stabile Obligationer KL W	890	922	681	611	617
INDEX USA Growth KL	7.680.140	1.961.944	1.063.312	1.621.580	1.640.432
INDEX USA Small Cap KL	859.759	384.599	344.804	421.407	475.605
INDEX USA Value KL	612.723	483.550	547.677	601.068	470.139
Mix Aktier KL	257.926	195.420	176.930	577.368	441.520
Mix Aktier KL A	207.764	179.914	168.692	284.141	234.504
Mix Aktier KL W	1.280	2.437	2.166	293.068	207.017
Mix Aktier KL KW	48.882	13.069	6.072	159	-
Mix Maksimum Risiko KL	760.716	481.374	151.676	56.177	-
Mix Maksimum Risiko KL A	33.198	21.185	14.206	9.684	-
Mix Maksimum Risiko KL W	124.700	110.278	890	1.650	-
Mix Maksimum Risiko KL KW	602.818	349.911	136.580	44.843	-
Mix Høj Risiko KL	3.006.766	2.243.651	1.161.292	951.565	611.343
Mix Høj Risiko KL A	656.573	607.983	599.964	708.793	534.418
Mix Høj Risiko KL W	355.413	338.673	64.753	65.225	49.168
Mix Høj Risiko KL KW	1.994.779	1.296.995	496.574	148.801	-
Mix Mellem Risiko KL	6.943.339	5.778.735	3.691.885	3.560.228	2.763.397
Mix Mellem Risiko KL A	2.271.567	2.263.263	2.291.834	2.775.132	2.365.843
Mix Mellem Risiko KL W	818.915	810.961	415.401	498.566	363.083
Mix Mellem Risiko KL KW	3.852.857	2.704.511	984.650	259.940	-
Mix Lav Risiko KL	5.569.975	5.179.862	3.525.365	3.867.186	3.439.531
Mix Lav Risiko KL A	2.281.884	2.395.852	2.461.894	3.037.343	2.832.490
Mix Lav Risiko KL W	893.120	975.754	457.339	633.592	560.374
Mix Lav Risiko KL KW	2.394.970	1.808.256	606.132	147.940	-
Mix Minimum Risiko KL	651.803	567.268	159.275	182.833	180.085
Mix Minimum Risiko KL A	52.712	57.041	55.299	64.244	63.356
Mix Minimum Risiko KL W	223.034	243.424	72.385	118.437	116.729
Mix Minimum Risiko KL KW	376.060	266.803	31.591	152	-
Mix Rente KL	347.034	197.070	125.428	184.296	-
Mix Rente KL A	242.715	139.288	118.918	183.199	-
Mix Rente KL W	83.733	48.941	6.510	1.097	-
Mix Rente KL KW ¹⁾	20.588	8.842	-	-	-

Påtegning: Dokumentet er udarbejdet af Investeringsselskabet, der er medlem af Danmarks Investeringsselskaber (DANSKE INVEST)

Foreningens noter

	2024	2023	2022	2021	2020
Andele ultimo (i 1.000 stk.)					
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	668	498	347	480	430
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	71	19	30	30	52
Bæredygtige Aktier KL A	3.701	3.803	3.571	1.936	775
Bæredygtige Aktier KL W	25.556	21.954	11.707	12.849	6.811
Bæredygtige Value Aktier KL A	209	220	138	101	-
Bæredygtige Value Aktier KL W	20.067	19.076	13.287	7.330	-
Danske Aktier KL A	1.865	1.957	2.043	2.085	1.972
Danske Aktier KL W	4.671	3.954	1.569	1.305	5
Danske Aktier KL KW	127	76	30	-	-
Globale Fokusaktier KL A	603	360	285	198	100
Globale Fokusaktier KL W	440	52	869	1.833	2.042
Value Aktier KL A	6.701	7.437	7.676	6.762	6.091
Value Aktier KL W	12.914	11.988	8.874	5.776	3.091
Value Emerging Markets KL A	1.056	1.334	1.531	1.952	1.043
Value Emerging Markets KL W	4.411	1.222	17	27	877
Value Europa KL A	2.735	3.262	3.714	4.519	3.588
Value Europa KL W	713	372	579	812	4.918
Bolig	1.570	1.514	1.382	1.404	1.489
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	2.481	2.929	3.279	3.788	4.529
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	10.534	8.632	10.412	9.818	8.980
Korte Obligationer KL A	12.167	17.136	18.614	24.814	24.899
Korte Obligationer KL W	15.436	17.521	16.212	17.146	19.041
Korte Obligationer KL KW ²⁾	162	69	-	-	-
Lange Obligationer KL A	4.053	4.090	3.711	4.004	4.824
Lange Obligationer KL W	58.725	43.355	22.048	14.237	6.805
Lange Obligationer KL KW ²⁾	66	39	-	-	-
Mellemlange Obligationer KL A	14.232	15.063	16.332	18.415	21.025
Mellemlange Obligationer KL W	46.963	54.838	48.190	45.295	33.544
Nye Obligationsmarkeder KL A	4.287	4.697	5.397	7.630	4.230
Nye Obligationsmarkeder KL W	7.855	12.854	8.595	10.984	5.478
Virksomhedsobligationer HY KL A	2.483	2.700	2.985	3.206	3.521
Virksomhedsobligationer HY KL W	16.156	10.135	6.873	7.211	5.144
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	9.311	7.625	7.527	7.469	5.732
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	13.219	5.197	4.223	6.221	2.566
INDEX Bæredygtige Japan KL	3.442	2.782	2.241	794	1.073
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	21.913	20.671	19.383	16.515	11.361
INDEX Emerging Markets KL	9.173	13.133	12.994	10.557	8.256
INDEX Europa Growth KL	5.795	5.472	4.091	5.238	5.486
INDEX Europa Small Cap KL	2.163	2.583	2.635	2.616	2.728
INDEX Europa Value KL	6.138	6.335	6.294	8.745	12.799
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	22.862	28.375	31.012	29.490	37.570
INDEX OMX C25 KL	15.373	14.257	12.709	13.752	10.346
INDEX Stabile Obligationer KL A	18.508	23.581	19.091	16.865	14.869
INDEX Stabile Obligationer KL W	7	7	5	4	4
INDEX USA Growth KL	37.830	13.610	8.865	7.555	9.644
INDEX USA Small Cap KL	6.412	3.270	2.802	2.401	3.234
INDEX USA Value KL	5.911	5.358	5.707	5.605	5.617
Mix Aktier KL A	1.380	1.447	1.519	1.514	1.510
Mix Aktier KL W	8	19	19	1.552	1.326
Mix Aktier KL KW	321	104	54	1	-
Mix Maksimum Risiko KL A	279	199	144	88	-
Mix Maksimum Risiko KL W	1.046	1.032	9	15	-
Mix Maksimum Risiko KL KW	5.052	3.275	1.382	408	-

PRenmeoobtkkurrentrnggje:50MEJN<300UD<6P00ES:HHBEB:5E:MEJN-05X2R3

Foreningens noter

	2024	2023	2022	2021	2020
Mix Høj Risiko KL A	5.143	5.228	5.484	5.499	4.820
Mix Høj Risiko KL W	2.723	2.850	579	495	436
Mix Høj Risiko KL KW	15.285	10.914	4.441	1.128	-
Mix Mellem Risiko KL A	20.567	22.199	23.804	23.999	22.267
Mix Mellem Risiko KL W	7.357	7.897	4.282	4.277	3.393
Mix Mellem Risiko KL KW	34.611	26.341	10.151	2.230	-
Mix Lav Risiko KL A	21.837	24.486	26.709	28.094	27.145
Mix Lav Risiko KL W	8.515	9.948	4.946	5.839	5.349
Mix Lav Risiko KL KW	22.832	18.436	6.555	1.363	-
Mix Minimum Risiko KL A	528	608	628	637	637
Mix Minimum Risiko KL W	2.214	2.577	819	1.169	1.169
Mix Minimum Risiko KL KW	3.732	2.824	357	1	-
Mix Rente KL A	2.388	1.437	1.299	1.839	-
Mix Rente KL W	818	504	71	11	-
Mix Rente KL KW ¹⁾	202	91	-	-	-

PRRmeadotikukumeantthraugle:504EJN1300UD306P0035H0B025E-MEDDIA-051X28

Foreningens noter

	2024	2023	2022	2021	2020
Tracking Error					
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	4,61	4,50	5,20	4,87	5,44
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	4,60	4,49	5,20	4,86	5,44
Bæredygtige Aktier KL A	4,08	3,89	-	-	-
Bæredygtige Aktier KL W	4,07	3,88	-	-	-
Bæredygtige Value Aktier KL A	7,49	-	-	-	-
Bæredygtige Value Aktier KL W	7,48	-	-	-	-
Danske Aktier KL A	2,66	2,82	2,77	2,93	3,06
Danske Aktier KL W	2,67	2,83	2,77	2,93	3,06
Danske Aktier KL KW	-	-	-	-	-
Globale Fokusaktier KL A	3,78	3,85	-	-	-
Globale Fokusaktier KL W	3,76	3,83	-	-	-
Value Aktier KL A	8,64	8,31	7,74	7,90	5,69
Value Aktier KL W	8,63	8,30	7,73	7,90	5,69
Value Emerging Markets KL A	5,93	6,35	6,56	7,31	6,73
Value Emerging Markets KL W	5,92	6,34	6,54	7,29	6,72
Value Europa KL A	6,36	6,37	6,18	6,08	5,53
Value Europa KL W	6,36	6,36	6,18	6,08	5,54
Bolig	1,56	1,55	1,54	1,08	0,88
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	1,17	1,23	1,34	1,16	1,35
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	1,17	1,23	1,35	1,17	1,35
Korte Obligationer KL A	0,98	0,98	0,96	0,69	0,60
Korte Obligationer KL W	0,98	0,98	0,96	0,69	0,60
Korte Obligationer KL KW ²⁾	-	-	-	-	-
Lange Obligationer KL A	1,85	1,82	1,81	1,16	0,96
Lange Obligationer KL W	1,85	1,82	1,81	1,16	0,96
Lange Obligationer KL KW ²⁾	-	-	-	-	-
Mellemlange Obligationer KL A	1,64	1,62	1,61	1,09	0,90
Mellemlange Obligationer KL W	1,64	1,62	1,61	1,09	0,90
Nye Obligationsmarkeder KL A	2,07	2,04	1,89	1,41	1,35
Nye Obligationsmarkeder KL W	2,07	2,04	1,89	1,41	1,35
Virksomhedsobligationer HY KL A	3,07	3,08	2,98	3,14	-
Virksomhedsobligationer HY KL W	3,08	3,09	3,09	3,15	3,07
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	2,04	2,07	2,00	1,79	1,68
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	2,03	2,07	2,11	1,78	-
INDEX Bæredygtige Japan KL	0,41	0,26	0,35	0,27	0,39
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	0,36	0,36	0,42	0,40	0,42
INDEX Emerging Markets KL	1,15	1,17	1,17	0,97	0,96
INDEX Europa Growth KL	0,25	0,28	0,35	0,33	0,42
INDEX Europa Small Cap KL	0,80	0,83	1,05	0,93	1,19
INDEX Europa Value KL	0,44	0,48	0,49	0,45	0,52
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	0,38	0,39	0,47	0,48	0,57
INDEX OMX C25 KL	0,09	0,10	0,13	0,12	0,15
INDEX Stabile Obligationer KL A	0,49	0,50	0,49	0,20	0,20
INDEX Stabile Obligationer KL W	0,50	0,51	0,51	0,20	-
INDEX USA Growth KL	0,30	0,36	0,41	0,45	0,52
INDEX USA Small Cap KL	1,23	1,31	1,37	1,46	1,57
INDEX USA Value KL	0,37	0,39	0,39	0,43	0,38
Mix Aktier KL A	6,60	6,06	6,06	7,37	5,52
Mix Aktier KL W	6,61	6,07	6,07	7,39	5,52
Mix Aktier KL KW	5,26	-	-	-	-
Mix Maksimum Risiko KL A	2,63	-	-	-	-
Mix Maksimum Risiko KL W	2,63	-	-	-	-
Mix Maksimum Risiko KL KW	2,63	-	-	-	-

PRAMÆTTER: 504E1N1300YU1D6P00ESFH0EB5E4ED1W-05X2R3

Foreningens noter

	2024	2023	2022	2021	2020
Mix Høj Risiko KL A	2,22	2,08	1,90	1,87	1,34
Mix Høj Risiko KL W	2,24	2,10	1,91	1,90	1,34
Mix Høj Risiko KL KW	2,25	-	-	-	-
Mix Mellem Risiko KL A	1,68	1,58	1,42	1,33	0,94
Mix Mellem Risiko KL W	1,68	1,58	1,42	1,33	0,94
Mix Mellem Risiko KL KW	1,78	-	-	-	-
Mix Lav Risiko KL A	1,20	1,14	0,96	0,77	0,57
Mix Lav Risiko KL W	1,20	1,14	0,96	0,77	0,57
Mix Lav Risiko KL KW	1,35	-	-	-	-
Mix Minimum Risiko KL A	1,22	1,17	1,02	0,84	0,76
Mix Minimum Risiko KL W	1,22	1,17	1,02	0,84	0,76
Mix Minimum Risiko KL KW	1,37	-	-	-	-
Mix Rente KL A	-	-	-	-	-
Mix Rente KL W	-	-	-	-	-
Mix Rente KL KW ¹⁾	-	-	-	-	-

Foreningens noter

	2024	2023	2022	2021	2020
Active Share					
Bæredygtige Aktier Akk. KL	85,33	89,04	77,56	76,89	76,99
Bæredygtige Aktier KL	85,33	89,04	89,79	86,85	87,47
Bæredygtige Value Aktier KL	94,92	94,58	94,14	95,19	-
Danske Aktier KL	24,81	28,75	24,84	21,05	24,11
Globale Fokusaktier KL	82,54	86,41	87,31	86,42	87,20
Value Aktier KL	93,56	92,35	90,93	92,13	90,55
Value Emerging Markets KL	81,45	87,30	88,76	88,17	87,56
Value Europa KL	82,19	82,01	82,29	84,00	85,18
Bolig	-	-	-	-	-
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL	-	-	-	-	-
Korte Obligationer KL	-	-	-	-	-
Lange Obligationer KL	-	-	-	-	-
Mellemlange Obligationer KL	-	-	-	-	-
Nye Obligationsmarkeder KL	-	-	-	-	-
Virksomhedsobligationer HY KL	-	-	-	-	-
Virksomhedsobligationer HY Kort KL	-	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Japan KL	3,57	1,63	-	3,16	4,42
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	8,80	8,16	9,06	-	22,85
INDEX Emerging Markets KL	22,52	29,75	36,96	39,45	40,51
INDEX Europa Growth KL	2,47	4,72	4,94	5,72	6,85
INDEX Europa Small Cap KL	19,91	20,04	22,89	29,99	34,89
INDEX Europa Value KL	4,25	6,46	9,49	5,80	9,81
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	3,03	5,07	5,79	2,94	5,28
INDEX OMX C25 KL	0,26	0,90	0,51	0,34	1,14
INDEX Stabile Obligationer KL	-	-	-	-	-
INDEX USA Growth KL	1,85	2,45	2,66	3,52	4,24
INDEX USA Small Cap KL	13,13	21,80	24,94	32,10	45,35
INDEX USA Value KL	2,72	3,85	8,93	4,67	16,08
Mix Aktier KL	-	-	-	-	-
Mix Maksimum Risiko KL	-	-	-	-	-
Mix Høj Risiko KL	-	-	-	-	-
Mix Mellem Risiko KL	-	-	-	-	-
Mix Lav Risiko KL	-	-	-	-	-
Mix Minimum Risiko KL	-	-	-	-	-
Mix Rente KL	-	-	-	-	-

- 1) Afdelingen har været aktiv fra 5. januar 2023.
- 2) Afdelingen har været aktiv fra 15. februar 2023.

PRenmedtbtukunerttrngjke:50MEJN<300U D 66P00ES FHBEB 5E MED21W-052XR8

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

I det følgende fremgår den periodiske rapportering for hver afdeling kategoriseret efter artikel 8 eller artikel 9 i henhold til bestemmelserne i Disclosureforordningen.

Rapporteringen følger kalenderåret for den periode, der aflægges årsrapport for, og er opstillet i henhold til en fastlagt EU-standard, der ikke må fraviges.

Den enkelte afdelings navn fremgår af første side i denne rapporteringsstandard under punktet "Produktnavn".

Rapporteringen er bl.a. udarbejdet på grundlag af data leveret af MSCI ESG Research LLC. Disse data samt den enkelte afdelings porteføljedata og bæredygtighedskarakteristika er samlet i en database, hvorfra alle oplysninger hentes til brug for udfyldelse af rapporteringen for hver afdeling.

BILAG IV

Model for 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

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

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

Produktnavn: Korte Obligationer

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
5493000RNK1T741G2S43

Miljømessige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

● ● ☐ Ja

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:**

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

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

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål: %**

☐ ☒ **X** **Nej**

X Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 82.34%

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

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

- X 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?

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte udstederes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig søgte produktet gennem sit aktive ejerskab at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstedere, der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandelev var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.75	88.23%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.54	83.03%	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	18742.67 tCO2e	82.59%	99.99 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	41.26 tCO2e/€M investeret	82.59%	99.99 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	82.3 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	13.6 %	81.90%		5.9%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Nykredit foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Bemærk at indikatorerne "Andel af bæredygtige investeringer" og "Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

...og sammenliknet med tidligere perioder?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.75	88.23%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.52	90.25%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.54	83.03%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.59	84.15%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.64	83.58%	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	18742.67 tCO2e	82.59%	99.99 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	9586.21 tCO2e	81.59%	99.99 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	7898.98 tCO2e	80.41%	100.00 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	41.26 tCO2e/€M	82.59%	99.99 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	19.19 tCO2e/€M	81.59%	99.99 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	16.14 tCO2e/€M	80.41%	100.00 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	82.3 %			50.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	74.7 %			50.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	78.8 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	13.6 %	81.90%		5.9%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	13.1 %	81.17%		5.9%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	8.1 %	79.55%		5.9%

PRæmmedokumentation: 504EJN1300UD36F0035FH0EB5E4ED21A-051X28

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

Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål. Alternativt kunne det være et verificeret Science Based Target-mål for reduktion af klimapåvirkning, eller en bestyrelse, hvor det underrepræsenterede køn udgjorde mindst 40 pct.; for udviklingslande dog kun 20 pct.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning. Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Indikatorerne for negativ påvirkning blev inddraget på flere måder: både gennem kvantitative og kvalitative vurderinger af udstedere, samt gennem dialog med udstedere for at reducere udstedernes negative påvirkning. Påvirkningen af miljømæssige faktorer kunne være begrænset af aktivklassens natur og de enkelte udsteders forhold. Oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev integreret i investeringsprocessen. Negativ påvirkning blev taget i betragtning både i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med dialogen. Desuden blev de 14 obligatoriske PAI-indikatorer inddraget gennem produktets Do No Significant Harm-kriterier.

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor udsteders egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udsteders parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem dialog. Et andet eksempel er "indikator 13" om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende udstedere i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.42%	DK
2024-12-31	1.00% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.41%	DK
2024-12-31	0.50% Realkredit Danmark A/S 2035	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.29%	DK
2024-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.15%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2024-12-31	5.00% DLR Kredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.70%	DK
	2024-12-31	4.21% DLR Kredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.59%	DK
	2024-12-31	3.97% DLR Kredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.59%	DK
	2024-12-31	0.13% Government of Faroe Islands Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.51%	FO
	2024-12-31	3.37% DLR Kredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.50%	DK
	2024-12-31	3.46% Nykredit Realkredit AS 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.44%	DK
	2024-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.08%	DK
	2024-12-31	1.75% Denmark Government Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.08%	DK
	2024-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.01%	DK
	2024-12-31	2.89% Nykredit Realkredit AS 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.96%	DK
	2024-12-31	1.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.92%	DK
	2023-12-31	1.75% Denmark Government Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.87%	DK
	2023-12-31	3.93% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.42%	DK
	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.40%	DK
	2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2023	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	3.29%	DK
	2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.91%	DK
	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.59%	DK
	2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.52%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.19%	DK
	2023-12-31	2.00% Kommunekredit 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.00%	DK
	2023-12-31	4.21% DLR Kredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.82%	DK
	2023-12-31	2.93% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.78%	DK
	2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.60%	DK

PRenmeoobtkukurneentnngje:504EJN1300UD@6P00ES.FH9EB5E-MED21W-051X2B

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.59%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.59%	DK
	2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.51%	DK
	2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2023	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	8.46%	DK
	2022-12-31	2.93% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.23%	DK
	2022-12-31	2.97% Realkredit Danmark A/S 2038	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.66%	DK
	2022-12-31	2.96% Realkredit Danmark A/S 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.34%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.61%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.45%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.02%	DK
	2022-12-31	3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.83%	DK
	2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.65%	DK
	2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.37%	DK
	2022-12-31	2.00% Kommunekredit 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.03%	DK
	2022-12-31	3.02% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.91%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.84%	DK
	2022-12-31	3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.80%	DK
	2022-12-31	2.60% Jyske Realkredit A/S 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.69%	DK

Reamendatorkurerting: 504E7N1300UD36P035H0BEB54ED21A-051X2B



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.3%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens der bevidst blev opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 82,3%

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 22,9%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 45,8%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

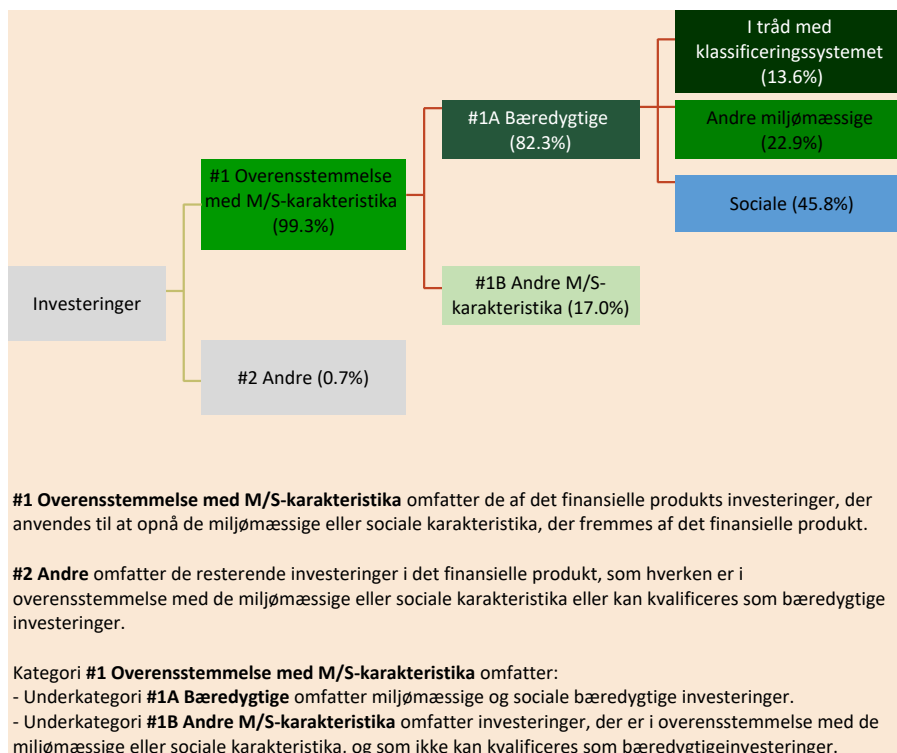
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.3%
#1A Bæredygtige	82.3%
#1B Andre M/S-karakteristika	17.0%
I tråd med klassificeringssystemet	13.6%
Andre miljømæssige	22.9%
Sociale	45.8%
#2 Andre	0.7%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de 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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	87.41%
2024-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	10.97%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.91%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	88.67%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	7.60%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	3.29%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	87.32%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	10.66%

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.



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 13.6%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

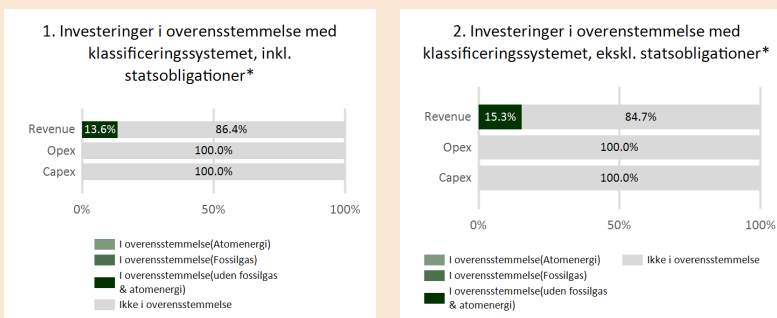
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0.0%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 13.6%
- 2023: 13.1%
- 2022: 8.1%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 22.9%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 45.8%.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Vi er løbende i dialog med de enkelte udstedere om deres ESG-fokus, både hvad angår låntagerincitamenter til at nedbringe udledningen fra de finansierede boliger og datakvalitet og -leverancer på de aggregerede klimadata.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for 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

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

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

Produktnavn: Mellemlange
Obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300FWKV0FK8IBXZ75

Miljømessige og/eller sociale karakteristika

Ja		X Nej	
	Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:	X	Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 81.20%
	i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	X	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	X	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %		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?

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte udstederes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig søgte produktet gennem sit aktive ejerskab at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstedere, der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandelev var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelene.

Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.71	94.29%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.63	81.78%	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	10897.49 tCO ₂ e	81.71%	99.99 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	12.25 tCO ₂ e/€M investeret	81.71%	99.99 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	81.2 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	12.5 %	81.13%		6.2%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Nykredit foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Bemærk at indikatorerne "Andel af bæredygtige investeringer" og "Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.71	94.29%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.61	95.27%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.63	81.78%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.58	81.65%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.66	81.15%	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	10897.49 tCO2e	81.71%	99.99 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	11248.43 tCO2e	79.55%	99.99 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	12230.09 tCO2e	78.91%	100.00 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	12.25 tCO2e/€M	81.71%	99.99 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	13.19 tCO2e/€M	79.55%	99.99 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	15.22 tCO2e/€M	78.91%	100.00 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	81.2 %			50.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	75.3 %			50.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	75.7 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	12.5 %	81.13%		6.2%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	12.6 %	79.27%		6.2%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	8.5 %	78.12%		6.2%

PRæmmedokumentation: 504EJN1300UD36F0035FH0EB5E4ED2A-05X2B3

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

Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål. Alternativt kunne det være et verificeret Science Based Target-mål for reduktion af klimapåvirkning, eller en bestyrelse, hvor det underrepræsenterede køn udgjorde mindst 40 pct.; for udviklingslande dog kun 20 pct.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning. Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Indikatorerne for negativ påvirkning blev inddraget på flere måder: både gennem kvantitative og kvalitative vurderinger af udstedere, samt gennem dialog med udstedere for at reducere udstedernes negative påvirkning. Påvirkningen af miljømæssige faktorer kunne være begrænset af aktivklassens natur og de enkelte udsteders forhold. Oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev integreret i investeringsprocessen. Negativ påvirkning blev taget i betragtning både i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med dialogen. Desuden blev de 14 obligatoriske PAI-indikatorer inddraget gennem produktets Do No Significant Harm-kriterier.

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opfølgelsen.

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor udsteders egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udsteders parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem dialog. Et andet eksempel er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende udstedere i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	2.25% Denmark Government Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	6.28%	DK
2024-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.63%	DK
2024-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.57%	DK
2024-12-31	0.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.43%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2024-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.92%	DK
	2024-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.89%	DK
	2024-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.86%	DK
	2024-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.48%	DK
	2024-12-31	4.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.38%	DK
	2024-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.08%	DK
	2024-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.97%	DK
	2024-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.96%	DK
	2024-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.75%	DK
	2024-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.72%	DK
	2024-12-31	4.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.63%	DK
	2023-12-31	2.25% Denmark Government Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	5.15%	DK
	2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.34%	DK
	2023-12-31	0.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.33%	DK
	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.25%	DK
	2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.98%	DK
	2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.52%	DK
	2023-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.36%	DK
	2023-12-31	4.00% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.20%	DK
	2023-12-31	4.03% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.08%	DK
	2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.07%	DK
	2023-12-31	2.00% Kommunekredit 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.00%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	0.50% Denmark Government Bond 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.99%	DK
	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.97%	DK
	2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.91%	DK
	2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.83%	DK
	2022-12-31	2.47% Jyske Realkredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.76%	DK
	2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.48%	DK
	2022-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4.15%	DK
	2022-12-31	0.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.64%	DK
	2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.53%	DK
	2022-12-31	0.50% Denmark Government Bond 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.41%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.08%	DK
	2022-12-31	3.02% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.94%	DK
	2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.89%	DK
	2022-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.60%	DK
	2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.42%	DK
	2022-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.34%	DK
	2022-12-31	3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.14%	DK
	2022-12-31	2.00% Kommunekredit 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.11%	DK
	2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.03%	DK

PRAMMEODATAKURANTINTEG: 504E1N1300U1D36P00ES.FH0EB.FE.MED21W-051X2B3



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.4%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens der bevidst blev opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 81.2%

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 27,6%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 41,1%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

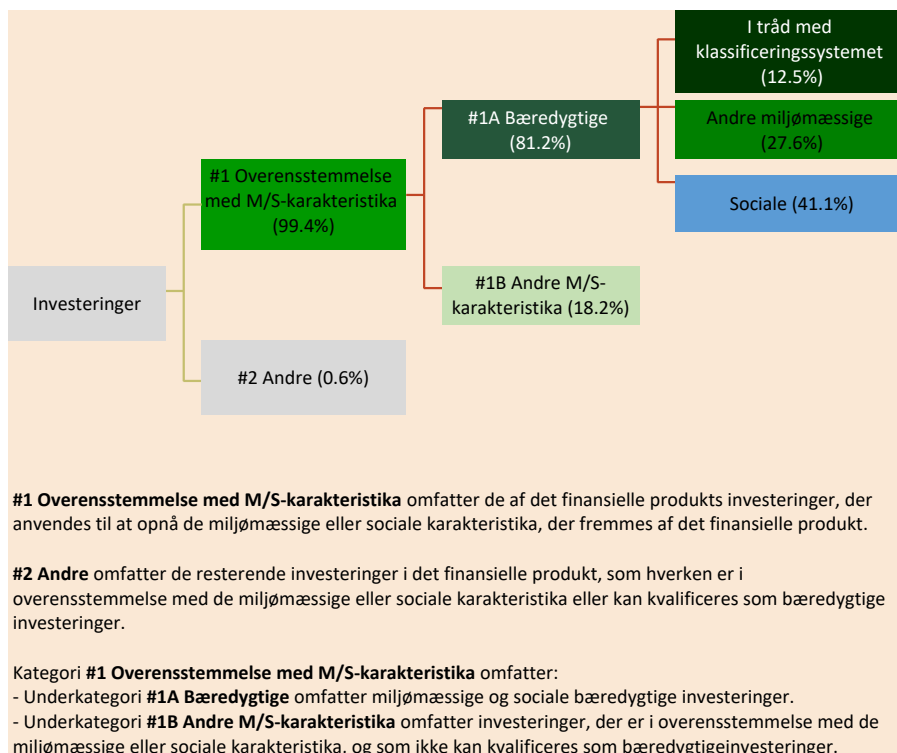
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.4%
#1A Bæredygtige	81.2%
#1B Andre M/S-karakteristika	18.2%
I tråd med klassificeringssystemet	12.5%
Andre miljømæssige	27.6%
Sociale	41.1%
#2 Andre	0.6%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de 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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	85.06%
2024-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	14.33%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.01%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	85.35%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	14.24%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.12%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	85.10%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	13.29%

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.



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 12.5%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitalle.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relatert til fossilgass og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassifiseringssystemet?

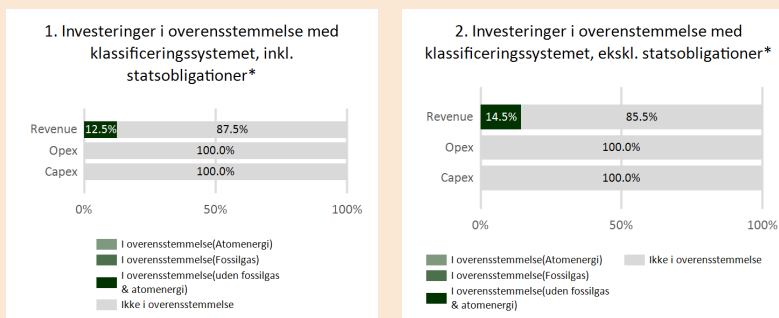
☐ Ja:

Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

X Neį

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



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

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

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0.0%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 12.5%
- 2023: 12.6%
- 2022: 8.5%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 27.6%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 41.1%.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Vi er løbende i dialog med de enkelte udstedere om deres ESG-fokus, både hvad angår låntagerincitamenter til at nedbringe udledningen fra de finansierte boliger og datakvalitet og -leverancer på de aggregerede klimadata.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for 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

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

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

Produktnavn: Lange Obligationer
KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300GOA2PETJ4XXP57

Miljømessige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

● ● ☐ Ja

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:**

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

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

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

☐ ☒ **X** **Nej**

X Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 74.54%

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

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

- X 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?

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte udstederes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig søgte produktet gennem sit aktive ejerskab at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstedere, der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandelev var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.76	97.94%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.59	74.92%	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	6874.84 tCO2e	74.77%	99.99 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	9.52 tCO2e/€M investeret	74.77%	99.99 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	74.5 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	10.7 %	74.39%		4.9%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Nykredit foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Bemærk at indikatorerne "Andel af bæredygtige investeringer" og "Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.76	97.94%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.65	97.98%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.59	74.92%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.51	72.16%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.53	72.92%	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	6874.84 tCO2e	74.77%	99.99 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	5136.35 tCO2e	71.82%	99.99 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	4686.80 tCO2e	72.54%	100.00 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	9.52 tCO2e/€M	74.77%	99.99 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	12.69 tCO2e/€M	71.82%	99.99 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	15.81 tCO2e/€M	72.54%	100.00 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	74.5 %			50.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	68.6 %			50.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	67.9 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	10.7 %	74.39%		4.9%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	11.0 %	71.41%		4.9%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7.7 %	71.27%		4.9%

PRAMMEODTAKUMRETTIGHED: 504EJN1300UD36P0035FH0EB5E4ED2W-052X28

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

Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål. Alternativt kunne det være et verificeret Science Based Target-mål for reduktion af klimapåvirkning, eller en bestyrelse, hvor det underrepræsenterede køn udgjorde mindst 40 pct.; for udviklingslande dog kun 20 pct.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning. Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Indikatorerne for negativ påvirkning blev inddraget på flere måder: både gennem kvantitative og kvalitative vurderinger af udstedere, samt gennem dialog med udstedere for at reducere udstedernes negative påvirkning. Påvirkningen af miljømæssige faktorer kunne være begrænset af aktivklassens natur og de enkelte udsteders forhold. Oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev integreret i investeringsprocessen. Negativ påvirkning blev taget i betragtning både i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med dialogen. Desuden blev de 14 obligatoriske PAI-indikatorer inddraget gennem produktets Do No Significant Harm-kriterier.

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor udsteders egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udsteders parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem dialog. Et andet eksempel er "indikator 13" om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende udstedere i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	2.25% Denmark Government Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	11.12%	DK
2024-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	8.60%	DK
2024-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.38%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2024-12-31	4.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.67%	DK
	2024-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.63%	DK
	2024-12-31	1.50% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.44%	DK
	2024-12-31	0.50% Nykredit Realkredit AS 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.35%	DK
	2024-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.30%	DK
	2024-12-31	1.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.24%	DK
	2024-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.18%	DK
	2024-12-31	4.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.99%	DK
	2024-12-31	4.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.94%	DK
	2024-12-31	1.50% Realkredit Danmark A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.80%	DK
	2024-12-31	1.50% Realkredit Danmark A/S 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.68%	DK
	2024-12-31	0.50% Denmark Government Bond 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.68%	DK
	2023-12-31	2.25% Denmark Government Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	14.84%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.09%	DK
	2023-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4.50%	DK
	2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.09%	DK
	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.03%	DK
	2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.83%	DK
	2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.08%	DK
	2023-12-31	4.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.07%	DK
	2023-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.96%	DK
	2023-12-31	0.50% Denmark Government Bond 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.89%	DK

PRAMMEODTAKURNEITTINGE: 504EJN1300UD06P00ESFH0FEB5E-MED21W-052X2B

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	0.50% Nykredit Realkredit AS 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.83%	DK
	2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.79%	DK
	2023-12-31	3.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.74%	DK
	2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.74%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.60%	DK
	2022-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	16.17%	DK
	2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.53%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.24%	DK
	2022-12-31	4.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.22%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.00%	DK
	2022-12-31	0.50% Denmark Government Bond 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.96%	DK
	2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.89%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.75%	DK
	2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.55%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.48%	DK
	2022-12-31	2.00% Nykredit Realkredit AS 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.40%	DK
	2022-12-31	3.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.40%	DK
	2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.33%	DK
	2022-12-31	0.50% Realkredit Danmark A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.01%	DK
	2022-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.94%	DK

PRAMMEODTAKKURANTTILGÅR: 504EJN1300UD306P00ES.FH0EB.E-MEDIA-051X28



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.6%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens der bevidst blev opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 74.5%

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 25,6% Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 38,2%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

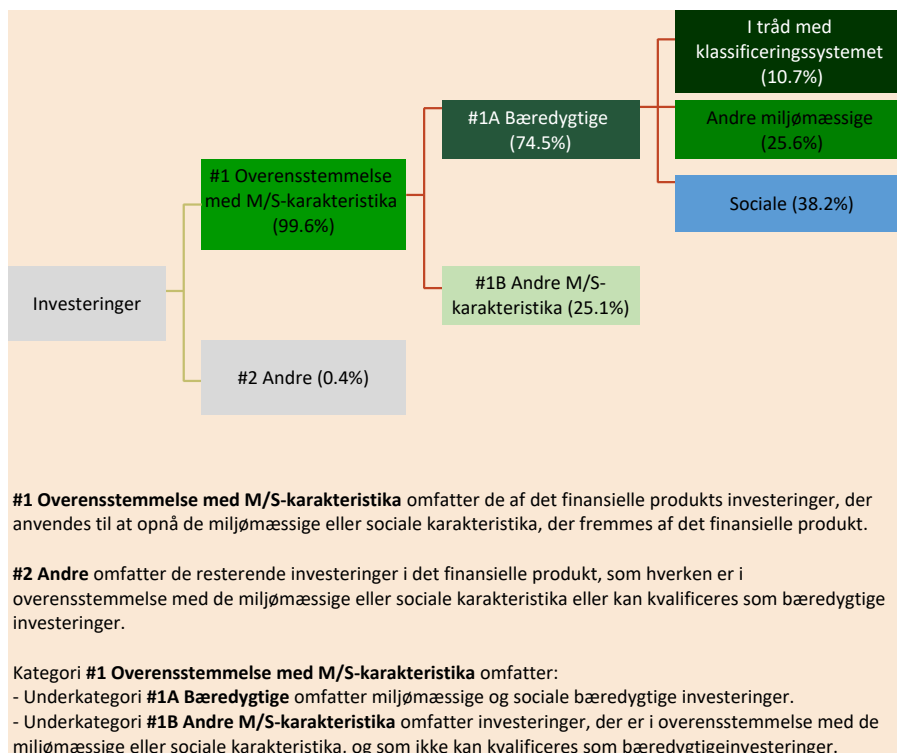
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.6%
#1A Bæredygtige	74.5%
#1B Andre M/S-karakteristika	25.1%
I tråd med klassificeringssystemet	10.7%
Andre miljømæssige	25.6%
Sociale	38.2%
#2 Andre	0.4%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de 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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	76.40%
2024-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	23.21%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	73.13%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	26.45%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	73.15%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	24.89%

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.



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 10.7%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

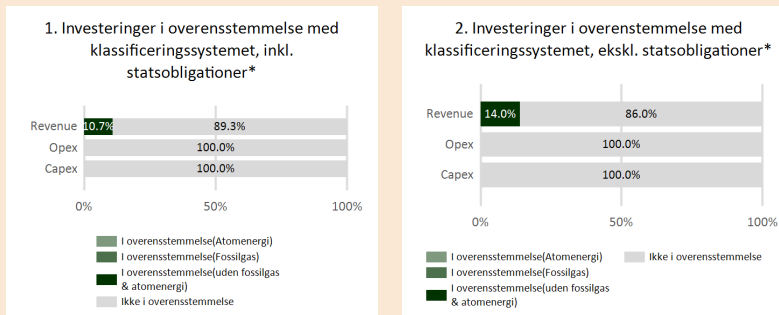
Ja:

Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

X Nej

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0.0%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 10.7%
- 2023: 11.0%
- 2022: 7.7%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 25.6%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 38.2%.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Vi er løbende i dialog med de enkelte udstedere om deres ESG-fokus, både hvad angår låntagerincitamenter til at nedbringe udledningen fra de finansierte boliger og datakvalitet og -leverancer på de aggregerede klimadata.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

Model for 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

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

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300505DXKM0D14F93

Miljømessige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?	
☒ ☒ ☐	☒ Ja
☐	Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:
☐	i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐	i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐	Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %
☒ ☐ ☐	☒ Nej
☐	Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde 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?

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte udstederes klimaaftryk.

Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	0.0 %	8.21%		0.2 %	13.64%	
2024-12-31	Drivhusgasintensitet for investeringslandene	781.92 tCO2e/€M BNP	82.72%		763.34 tCO2e/€M BNP	82.79%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.01	7.08%		-0.18	8.81%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	114.64 tCO2e/€M investeret	6.24%	96.26 %	722.19 tCO2e/€M investeret	11.60%	91.44%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Nykredit foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	0.0 %	8.21%		0.2 %	13.64%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	0.1 %	12.51%		0.3 %	13.34%	
2024-12-31	Drivhusgasintensitet for investeringslandene	781.92 tCO2e/€M BNP	82.72%		763.34 tCO2e/€M BNP	82.79%	
2023-12-31	Drivhusgasintensitet for investeringslandene	936.89 tCO2e/€M BNP	75.30%		1210.06 tCO2e/€M BNP	81.43%	
2022-12-31	Drivhusgasintensitet for investeringslandene	950.71 tCO2e/€M BNP	70.51%		1050.73 tCO2e/€M BNP	75.94%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.01	7.08%		-0.18	8.81%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	-0.27	14.62%		-0.25	10.19%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	114.64 tCO2e/€M investeret	6.24%	96.26 %	722.19 tCO2e/€M investeret	11.60%	91.44%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	206.74 tCO2e/€M investeret	5.87%	98.93 %	124.94 tCO2e/€M investeret	0.35%	99.66%

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med screening. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	5.10% Qatar Government International Bond 2048	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.86%	QA
2024-12-31	7.23% SOCAR Turkey Enerji AS via Steas Funding 1 DAC 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.76%	AZ
2024-12-31	5.95% Indonesia Government International Bond 2046	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.40%	ID
2024-12-31	2.78% Peruvian Government International Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.36%	PE
2024-12-31	3.50% Mexico Government International Bond 2034	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.31%	MX
2024-12-31	4.60% Mexico Government International Bond 2046	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.26%	MX
2024-12-31	7.63% Nigeria Government International Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.21%	NG

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2024-12-31	4.23% Sharjah Sukuk Program Ltd 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.19%	AE
	2024-12-31	3.70% Corp Nacional del Cobre de Chile 2050	RÅSTOFINDVINDING	1.13%	CL
	2024-12-31	6.63% Romanian Government International Bond 2028	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.10%	RO
	2024-12-31	4.00% Georgian Railway JSC 2028	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	1.10%	GE
	2024-12-31	8.75% Nigeria Government International Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.06%	NG
	2024-12-31	3.63% United States Treasury Note/Bond 2053	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.03%	US
	2024-12-31	7.90% Egypt Government International Bond 2048	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.02%	EG
	2024-12-31	4.88% Dominican Republic International Bond 2032	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.02%	DO
	2023-12-31	5.10% Qatar Government International Bond 2048	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.00%	QA
	2023-12-31	7.23% SOCAR Turkey Enerji AS via Steas Funding 1 DAC 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.81%	AZ
	2023-12-31	3.00% United States Treasury Note/Bond 2049	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.66%	US
	2023-12-31	4.80% Vietnam Government International Bond 2024	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.47%	VN
	2023-12-31	4.23% Sharjah Sukuk Program Ltd 2028	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.39%	AE
	2023-12-31	3.70% Corp Nacional del Cobre de Chile 2050	RÅSTOFINDVINDING	1.30%	CL
	2023-12-31	6.63% Romanian Government International Bond 2028	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.29%	RO
	2023-12-31	7.63% Nigeria Government International Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.29%	NG
	2023-12-31	3.38% United States Treasury Note/Bond 2042	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.24%	US

PRamreaddttakuræntfrnagjke:50M4EJN1<30DU1D<6P00ES.FH9EBE.E-MED21W-052X2B3

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	0.00% United States Treasury Bill 2023	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.23%	US
	2023-12-31	4.00% Georgian Railway JSC 2028	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	1.20%	GE
	2023-12-31	5.00% Philippine Government International Bond 2037	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.14%	PH
	2023-12-31	3.88% United States Treasury Note/Bond 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.04%	US
	2023-12-31	3.25% Colombia Government International Bond 2032	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.03%	CO
	2023-12-31	6.84% Petroleos Mexicanos 2030	RÅSTOFINDVINDING	1.02%	MX
	2022-12-31	5.10% Qatar Government International Bond 2048	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.06%	QA
	2022-12-31	3.38% United States Treasury Note/Bond 2042	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.04%	US
	2022-12-31	3.00% United States Treasury Note/Bond 2049	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.77%	US
	2022-12-31	4.40% 1MDB Global Investments Ltd 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.75%	VG
	2022-12-31	4.80% Vietnam Government International Bond 2024	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.57%	VN
	2022-12-31	4.23% Sharjah Sukuk Program Ltd 2028	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.49%	KY
	2022-12-31	3.70% Corp Nacional del Cobre de Chile 2050	RÅSTOFINDVINDING	1.42%	CL
	2022-12-31	6.75% Petroleos Mexicanos 2047	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.38%	MX
	2022-12-31	8.70% Egypt Government International Bond 2049	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.31%	EG
	2022-12-31	5.63% Pertamina Persero PT 2043	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.31%	ID
	2022-12-31	2.25% Saudi Arabian Oil Co 2030	RÅSTOFINDVINDING	1.28%	SA
	2022-12-31	7.63% Nigeria Government International Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.27%	NG

Prammedokumentation: 504E7N1300UD36P0035FH0E25E-MEDIA-051X23

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2022-12-31	4.00% Georgian Railway JSC 2028	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	1.25%	GE
	2022-12-31	5.00% Philippine Government International Bond 2037	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.16%	PH
	2022-12-31	5.95% Petroleos Mexicanos 2031	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.06%	MX

PRRmedarbejder: 504E1N1300YU1D66P0035H00E25E-MED214-051X28



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.6%.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens der bevidst blev opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

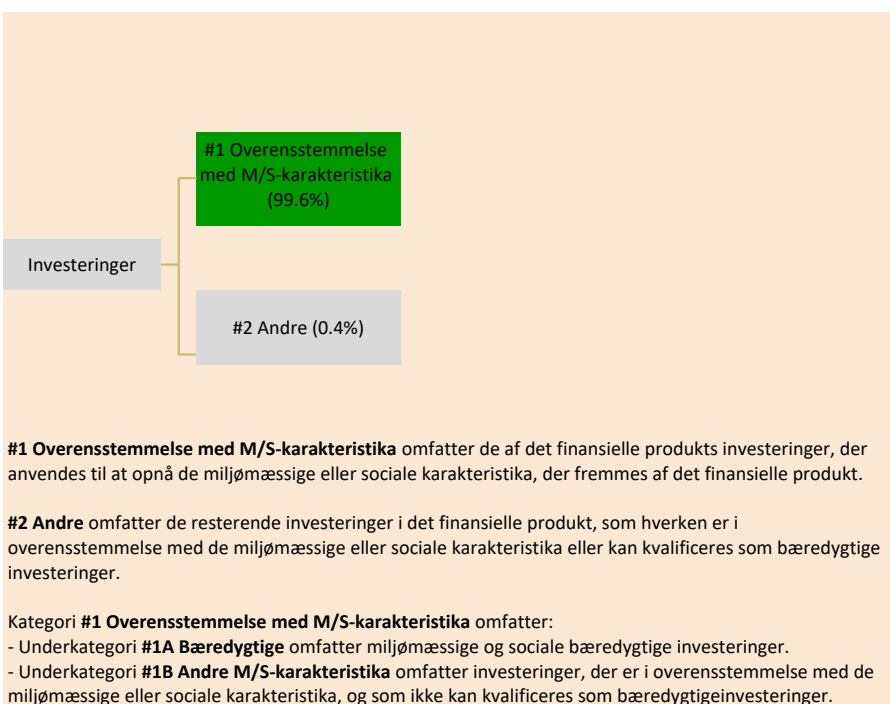
Produktet har ikke minimumsandele for bæredygtige investeringer.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.6%
#2 Andre	0.4%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de 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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	79.82%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	12.61%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	3.05%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1.64%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.88%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.57%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.39%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.36%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.27%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	74.28%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7.91%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	5.78%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Landtransport, rørtransport	2.61%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	2.10%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.55%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	1.36%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.43%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.07%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.07%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0.02%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Skibsfart	0.00%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	59.54%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.36%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	5.36%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	4.37%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.19%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	1.83%

Påtegning af dokumentation af dataindsamlingen: 504E1N1300UD36P0035FH0E25E-MED104-051X283

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Landtransport, rørtransport	1.25%

PRRmeaodtkkumerttrngjke:50M4EJN1<300YU060P00ES:HH0EB5E:MD0W-05XK28

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.



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 0.0%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitalle.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relatert til fossilgass og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassifiseringssystemet?

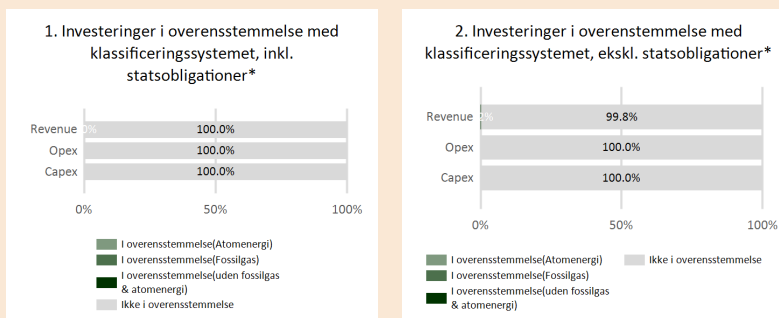
☐ Ja:

Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

X Neį

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



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

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

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0.0%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 0.0%
- 2023: 0.1%
- 2022: 0.1%



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



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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet havde ikke et mål for socialt bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for 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

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

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

Produktnavn: Bæredygtige
Virksomhedsobligationer IG KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
5493008EFLMY07HKW309

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:

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

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

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

☒ Nej

☒ Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 86.61%

☒ 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?

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika målt blandt andet gennem de enkelte udsteders klimaaftag og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig søgte produktet gennem sit aktive ejerskab at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstederne der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig dårligere end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig dårligere end benchmarket på klimaaftag (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.55	93.43%		7.43	98.49%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.65	92.94%		0.75	98.63%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	27.40 tCO ₂ e/€M investeret	94.12%	18.39 %	19.97 tCO ₂ e/€M investeret	99.26%	9.79%
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	6					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	4649.00 tCO ₂ e	94.12%	18.39 %			

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	86.6 %			70.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6.9 %	91.27%		2.7%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics inddraget, særligt i forbindelse med engagement. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Nykredit foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Bemærk at indikatorerne "Andel af bæredygtige investeringer" og "Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.55	93.43%		7.43	98.49%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.43	83.71%		7.45	95.39%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.65	92.94%		0.75	98.63%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.39	83.94%		0.35	95.51%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.42	95.07%		0.11	93.46%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	27.40 tCO ₂ e/€M investeret	94.12%	18.39 %	19.97 tCO ₂ e/€M investeret	99.26%	9.79%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	20.38 tCO ₂ e/€M investeret	68.42%	40.91 %	44.16 tCO ₂ e/€M investeret	92.48%	16.81%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	17.11 tCO ₂ e/€M investeret	82.93%	29.93 %	89.29 tCO ₂ e/€M investeret	84.05%	23.63%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	60.70 tCO ₂ e/€M omsætning	83.77%	28.83 %	76.26 tCO ₂ e/€M omsætning	96.67%	16.81%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	77.68 tCO ₂ e/€M omsætning	95.39%	22.69 %	151.11 tCO ₂ e/€M omsætning	94.68%	17.16%
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	6					
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	4649.00 tCO ₂ e	94.12%	18.39 %			
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	3554.24 tCO ₂ e	68.42%	40.91 %			
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	2883.30 tCO ₂ e	82.93%	29.93 %			

Præsentation af data fra den 30. juni 2024 til den 30. juni 2023

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	86.6 %			70.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	75.3 %			70.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	81.0 %			70.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6.9 %	91.27%		2.7%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6.3 %	82.57%		2.7%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4.1 %	90.50%		2.7%

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

Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål. Alternativt kunne det være et verificeret Science Based Target-mål for reduktion af klimapåvirkning, eller en bestyrelse, hvor det underrepræsenterede køn udgjorde mindst 40 pct.; for udviklingslande dog kun 20 pct.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning. Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper, OECD's retningslinjer for multinationale selskaber, ILO-konventioner samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Selskaber, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Indikatorerne for negativ påvirkning blev inddraget på flere måder: både gennem kvantitative og kvalitative vurderinger af udstedere, samt gennem aktivt ejerskab udført af produktets forvalter for at reducere udstedernes negative påvirkning. Oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev integreret i investeringsprocessen. Negativ påvirkning blev taget i betragtning både i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Desuden blev de 14 obligatoriske PAI-indikatorer inddraget gennem produktets Do No Significant Harm-kriterier.

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor udsteders egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udsteders parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem dialog. Et andet eksempel er "indikator 13" om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende udstedere i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	4.38% Danica Pension Livsforsikrings AB 2045	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.35%	DK
2024-12-31	1.50% BPCE SA 2042	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.28%	FR
2024-12-31	4.88% Societe Generale SA 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.24%	FR
2024-12-31	3.94% AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.17%	FR
2024-12-31	4.13% BNP Paribas SA 2032	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.00%	FR
2024-12-31	3.00% Aktia Livforsakring Ab 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.91%	FI
2024-12-31	1.38% Deutsche Bank AG 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.84%	DE
2024-12-31	4.46% JPMorgan Chase & Co 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.83%	US
2024-12-31	6.13% CaixaBank SA 2034	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.76%	ES
2024-12-31	4.63% Nykredit Realkredit AS 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.74%	DK
2024-12-31	4.50% Orange SA	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.74%	FR
2024-12-31	2.13% BPCE SA 2046	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.70%	FR
2024-12-31	4.50% NN Group NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.70%	NL
2024-12-31	4.38% Bayerische Landesbank 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.68%	DE
2024-12-31	4.00% Metropolitan Life Global Funding I 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.64%	US
2023-12-31	3.00% TenneT Holding BV	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1.93%	NL

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	3.94% AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.49%	FR
	2023-12-31	1.50% BPCE SA 2042	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.18%	FR
	2023-12-31	4.38% Telefonica Europe BV	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.15%	ES
	2023-12-31	0.38% Metropolitan Life Global Funding I 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.12%	US
	2023-12-31	2.38% Orange SA	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.04%	FR
	2023-12-31	4.60% Assicurazioni Generali SpA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.95%	IT
	2023-12-31	0.38% DSV A/S 2027	TRANSPORT OG GODSHÅNDBERING	0.84%	DK
	2023-12-31	6.63% Intesa Sanpaolo SpA 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.82%	IT
	2023-12-31	1.75% DSV A/S 2024	TRANSPORT OG GODSHÅNDBERING	0.79%	DK
	2023-12-31	1.25% Jyske Bank A/S 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.78%	DK
	2023-12-31	4.50% NN Group NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.73%	NL
	2023-12-31	4.75% Sydbank AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.70%	DK
	2023-12-31	5.25% Orsted AS 3022	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	0.70%	DK
	2023-12-31	2.20% General Motors Financial Co Inc 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.69%	US
	2022-12-31	3.00% Aktia Livforsakring Ab 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.71%	FI
	2022-12-31	3.94% AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.52%	FR
	2022-12-31	3.00% TenneT Holding BV	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1.42%	NL
	2022-12-31	4.38% Telefonica Europe BV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.18%	NL
	2022-12-31	6.63% Intesa Sanpaolo SpA 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.18%	IT
	2022-12-31	0.38% DSV A/S 2027	TRANSPORT OG GODSHÅNDBERING	1.15%	DK
	2022-12-31	0.38% Metropolitan Life Global Funding I 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.15%	US
	2022-12-31	1.25% Syngenta Finance NV 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.12%	NL
	2022-12-31	1.63% BPCE SA 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.10%	FR
	2022-12-31	1.00% Wells Fargo & Co 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.05%	US
	2022-12-31	1.50% BPCE SA 2042	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.01%	FR
	2022-12-31	3.12% DLR Kredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.93%	DK

PRamreaddtkkurneentnngjke:50MEJN<300UD<6P00ES.FH9EB.5E.MED21W-05X2R3

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2022-12-31	0.50% Thermo Fisher Scientific Inc 2028	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.92%	US
	2022-12-31	1.25% Jyske Bank A/S 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.88%	DK
	2022-12-31	2.38% Orange SA	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.86%	FR



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 98.7%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens der bevidst blev opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 86,6%

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 43,1%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 37,2%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

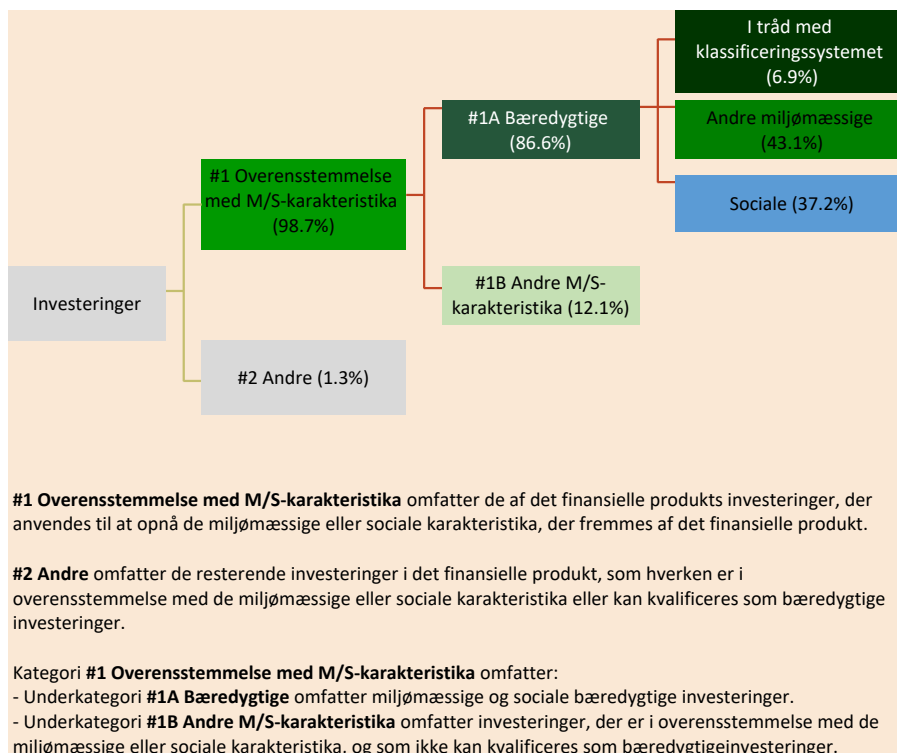
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	98.7%
#1A Bæredygtige	86.6%
#1B Andre M/S-karakteristika	12.1%
I tråd med klassificeringssystemet	6.9%
Andre miljømæssige	43.1%
Sociale	37.2%
#2 Andre	1.3%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de 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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	61.37%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	11.06%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4.26%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	3.67%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	3.32%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	2.73%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningservice	1.39%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1.09%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1.02%

Påtegning: Dokumentet er udarbejdet af SPARINVEST, der er medlem af Danmarks Erhvervsregulator (DER) og er godkendt af Danmarks Erhvervsregulator (DER) til at udarbejde dokumenter af denne art.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelse r og tjensteydelse r i forbindelse hermed	0.88%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.71%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0.68%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.59%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0.56%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.53%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0.49%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.49%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0.46%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.45%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0.44%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0.38%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0.35%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.33%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.29%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.27%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	0.23%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0.22%
2024-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	0.15%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.13%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.10%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0.04%

Påtegning: Dokumentet er udarbejdet af Investeringsselskabet i Danmark A/S

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.03%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	54.68%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	7.47%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	7.04%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	5.59%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	5.19%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	3.00%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.04%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	1.76%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1.40%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0.99%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0.87%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.82%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.81%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0.77%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjensteydelser i forbindelse hermed	0.74%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningservice	0.66%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0.65%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0.60%

Fremmedt dokument nr. 50461300UD-06P00ES.FH0EB.E-MEDIA-05X2B

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	0.59%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.58%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	0.57%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.30%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.29%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0.21%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.20%
2023-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Fiskeri og akvakultur	0.16%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Post- og kurer-tjenester	0.07%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.07%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.06%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	46.77%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.68%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	6.42%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4.37%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.06%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	2.79%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	2.33%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	2.15%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1.75%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrations-service, kontorservice og anden forretnings-service	1.50%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.41%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1.25%

Fremmedelskurrentragskø: 504EJN1300UD06P00ES.FH0EB.FE.MEDIA-05X2B3

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1.11%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1.05%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.81%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0.79%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.71%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.66%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.58%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjensteydelser i forbindelse hermed	0.55%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0.46%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0.41%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0.35%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.32%

PRÆSENTATIONSKOMMENTARER: 504E1N1300U1D66F00B5F1B0E2E4ED21A-052X2B

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.



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 6.9%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

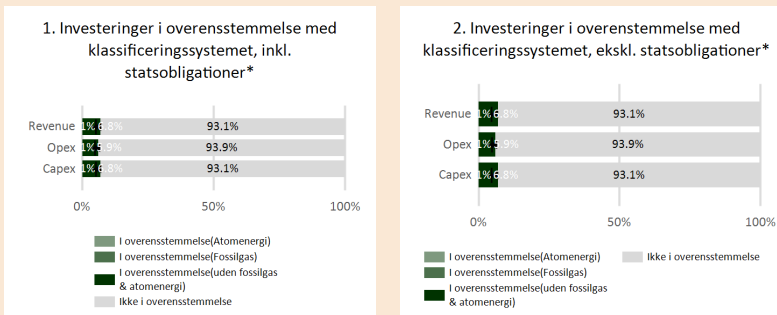
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.2% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 2.9%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 6.9%
- 2023: 6.3%
- 2022: 4.1%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 43.1%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 37.2%.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet har udøvet aktivt ejerskab i form af norm-relaterede engagements med følgende udstedere:

- ArcelorMittal SA
- CITIGROUP INC.
- Deutsche Bank Aktiengesellschaft
- Koninklijke Philips N.V.
- UBS Group AG

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference

benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Produktet havde ICE BofAML Euro Corporate Paris-Aligned Index som referencebenchmark og ICE BofAML Euro Corporate Index som det brede markedsindeks. Benchmarket var konstrueret i henhold til EU's benchmarkforordning, og derfor blev benchmarket løbende tilpasset i henhold til denne.

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

Investeringsstrategien var ikke begrænset til indeksmetoden, men produktet måles og sammenlignes med indekset nedenunder på en række indikatorer.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	Reference BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	27.40 tCO ₂ e/€M investeret	94.12%	18.39%	19.97 tCO ₂ e/€M investeret	99.26%	9.79%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	20.38 tCO ₂ e/€M investeret	68.42%	40.91%	44.16 tCO ₂ e/€M investeret	92.48%	16.81%

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	Bredt BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	27.40 tCO ₂ e/€M investeret	94.12%	18.39%	62.72 tCO ₂ e/€M investeret	97.33%	12.97%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	20.38 tCO ₂ e/€M investeret	68.42%	40.91%	79.28 tCO ₂ e/€M investeret	80.38%	26.64%

PRAMMEODTUKUMERTTNGJKE:504EJN1<300UD@6P00ES:HHBER:5E:MD21W-051X2B

BILAG IV

Model for 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

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

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

Produktnavn: Bolig

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
5493006ZVZDGCXMIJF43

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja

☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:

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

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

☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

☒ Nej

☒ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 74.93%

☒ 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?

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika målt blandt andet gennem de enkelte udsteders klimaaftag og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig søgte produktet gennem sit aktive ejerskab at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstedere, der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.90	97.23%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.64	77.05%	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	228.97 tCO ₂ e	76.81%	100.00 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	11.44 tCO ₂ e/€M investeret	76.81%	100.00 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	74.9 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	12.2 %	74.69%		6.5%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Nykredit foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Bemærk at indikatorerne "Andel af bæredygtige investeringer" og "Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.90	97.23%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.60	96.85%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.64	77.05%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.50	77.26%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.53	78.73%	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	228.97 tCO2e	76.81%	100.00 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	251.36 tCO2e	76.96%	100.00 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	254.01 tCO2e	78.59%	100.00 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	11.44 tCO2e/€M	76.81%	100.00 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	14.33 tCO2e/€M	76.96%	100.00 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	15.46 tCO2e/€M	78.59%	100.00 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	74.9 %			50.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	72.1 %			50.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	73.1 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	12.2 %	74.69%		6.5%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	12.6 %	75.70%		6.5%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	8.8 %	76.94%		6.5%

PRæmmedokumentation af de 50 MÅL I 300 UD 660035 HBBE 5E MED 214-051283

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

Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål. Alternativt kunne det være et verificeret Science Based Target-mål for reduktion af klimapåvirkning, eller en bestyrelse, hvor det underrepræsenterede køn udgjorde mindst 40 pct.; for udviklingslande dog kun 20 pct.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning. Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Indikatorerne for negativ påvirkning blev inddraget på flere måder: både gennem kvantitative og kvalitative vurderinger af udstedere, samt gennem dialog med udstedere for at reducere udstedernes negative påvirkning. Påvirkningen af miljømæssige faktorer kunne være begrænset af aktivklassens natur og de enkelte udsteders forhold. Oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev integreret i investeringsprocessen. Negativ påvirkning blev taget i betragtning både i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med dialogen. Desuden blev de 14 obligatoriske PAI-indikatorer inddraget gennem produktets Do No Significant Harm-kriterier.

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opfølgelsen.

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor udsteders egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udsteders parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem dialog. Et andet eksempel er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende udstedere i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	0.50% Denmark Government Bond 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	6.05%	DK
2024-12-31	2.25% Denmark Government Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	5.60%	DK
2024-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.58%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2024-12-31	0.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.48%	DK
	2024-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4.35%	DK
	2024-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.21%	DK
	2024-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.43%	DK
	2024-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.25%	DK
	2024-12-31	4.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.20%	DK
	2024-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.17%	DK
	2024-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.06%	DK
	2024-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.76%	DK
	2024-12-31	4.00% Nykredit Realkredit AS 2046	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.64%	DK
	2024-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.62%	DK
	2024-12-31	5.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.56%	DK
	2023-12-31	0.50% Denmark Government Bond 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	5.64%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.45%	DK
	2023-12-31	0.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.15%	DK
	2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.91%	DK
	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.63%	DK
	2023-12-31	2.25% Denmark Government Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.51%	DK
	2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.42%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.33%	DK
	2023-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.10%	DK

PRAMMEODTAKUMMERTRINAGJE:504EJN1300UD36P0035FH9EB5E-MED21A-052X28

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	5.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.04%	DK
	2023-12-31	1.75% Denmark Government Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.01%	DK
	2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.90%	DK
	2023-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.89%	DK
	2023-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.57%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.43%	DK
	2022-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	6.44%	DK
	2022-12-31	0.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.66%	DK
	2022-12-31	2.38% Nykredit Realkredit AS 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.86%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.74%	DK
	2022-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.66%	DK
	2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.10%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.82%	DK
	2022-12-31	0.50% Denmark Government Bond 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.69%	DK
	2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.64%	DK
	2022-12-31	3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.31%	DK
	2022-12-31	5.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.26%	DK
	2022-12-31	1.75% Denmark Government Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.20%	DK
	2022-12-31	2.97% Realkredit Danmark A/S 2038	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.15%	DK
	2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.06%	DK
	2022-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.03%	DK

PRAMMEODTAKKURANTTILGÅGE: 504EJN1300UD36P00ESFHBEB5E-MED21W-051X283



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 97.9%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens der bevidst blev opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 74,9%

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 29,4%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 33,3%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

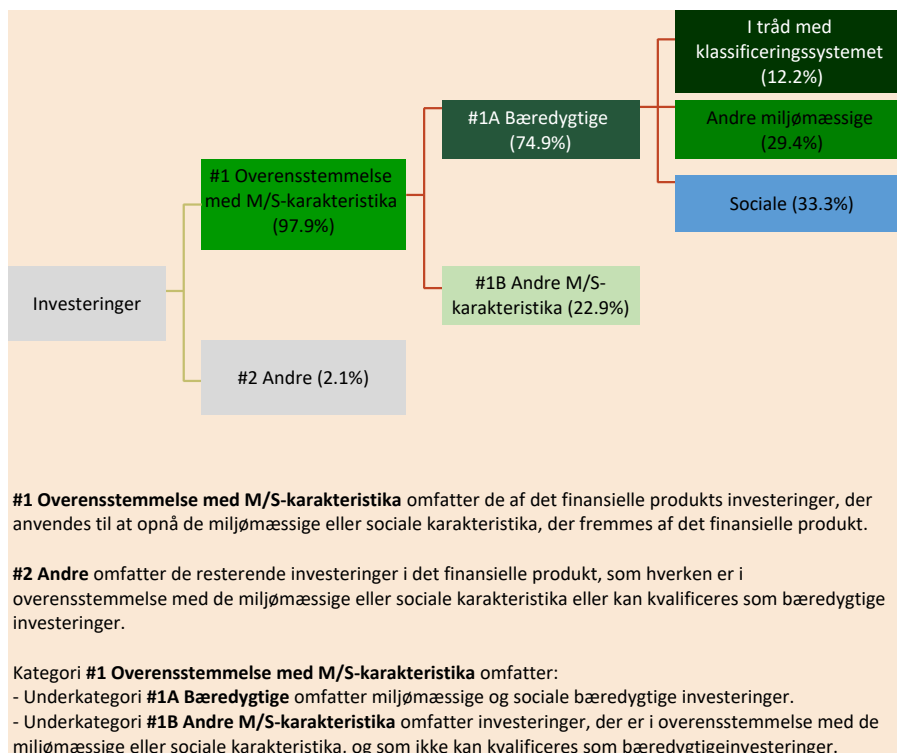
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	97.9%
#1A Bæredygtige	74.9%
#1B Andre M/S-karakteristika	22.9%
I tråd med klassificeringssystemet	12.2%
Andre miljømæssige	29.4%
Sociale	33.3%
#2 Andre	2.1%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de 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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	77.64%
2024-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	20.23%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	79.11%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	19.63%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	80.60%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	17.97%

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.



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 12.2%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

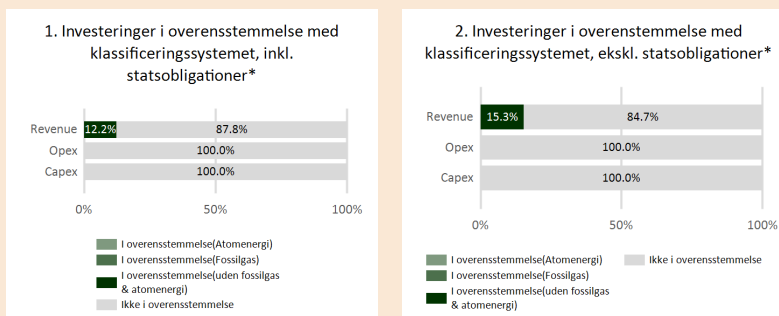
Ja:

Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

☒ Nej

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



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

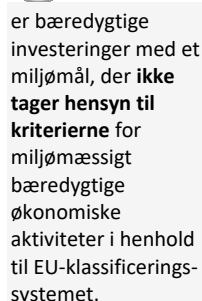
Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0.0%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

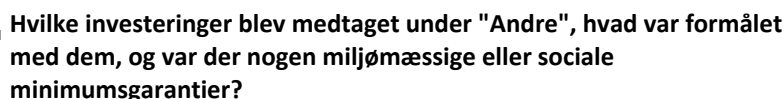
- 2024: 12.2%
- 2023: 12.6%
- 2022: 8.8%



Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 29.4%.



Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 33.3%.



Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



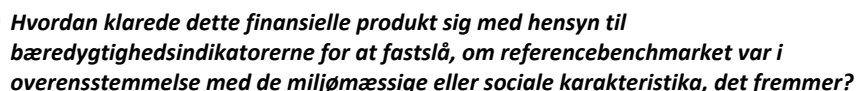
Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Vi er løbende i dialog med de enkelte udstedere om deres ESG-fokus, både hvad angår låntagerincitamenter til at nedbringe udledningen fra de finansierede boliger og datakvalitet og -leverancer på de aggregerede klimadata.



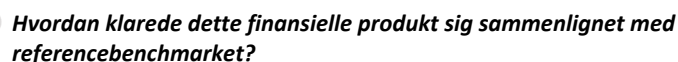
Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.



Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.



Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.



Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for 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

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

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

Produktnavn: INDEX Stabile
Obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
5493000FGMQ1V51C6W80

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ Ja

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:

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

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

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

☒ ☐ X Nej

☐ Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde 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?

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika målt blandt andet gennem de enkelte udsteders klimaaftag og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig søgte produktet gennem sit aktive ejerskab at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstedere, der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	14.5 %	82.83%	
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.72	96.15%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.61	83.49%	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	5432.60 tCO2e	83.23%	99.99 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	14.73 tCO2e/€M investeret	83.23%	99.99 %

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Nykredit foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	14.5 %	82.83%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	13.3 %	80.22%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	8.2 %	78.43%	
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.72	96.15%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.56	97.60%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.61	83.49%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.58	81.32%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.62	81.28%	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	5432.60 tCO2e	83.23%	99.99 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	6026.07 tCO2e	80.69%	99.99 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	4811.45 tCO2e	79.69%	98.82 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	14.73 tCO2e/€M	83.23%	99.99 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	15.64 tCO2e/€M	80.69%	99.99 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	14.75 tCO2e/€M	79.69%	98.82 %

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

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

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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor udsteders egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udsteders parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem dialog. Et andet eksempel er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende udstedere i produktet.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.78%	DK
2024-12-31	0.50% Denmark Government Bond 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	5.96%	DK
2024-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.36%	DK
2024-12-31	1.75% Denmark Government Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4.97%	DK
2024-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.19%	DK
2024-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.92%	DK
2024-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.51%	DK
2024-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.46%	DK
2024-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.69%	DK
2024-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.66%	DK
2024-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.55%	DK
2024-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.48%	DK
2024-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.36%	DK
2024-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.11%	DK
2024-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.73%	DK
2023-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2024	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	8.97%	DK
2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.59%	DK
2023-12-31	1.75% Denmark Government Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	5.52%	DK
2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.29%	DK
2023-12-31	4.03% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.16%	DK
2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.13%	DK

PRAMMEODTAKURNEITTHAGJE:504EJN1300UD306P00ESFH0EBE5E4ED21W-052XRB

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.91%	DK
	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.59%	DK
	2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.46%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.36%	DK
	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.31%	DK
	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.29%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.98%	DK
	2023-12-31	2.00% Nykredit Realkredit AS 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.85%	DK
	2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.82%	DK
	2022-12-31	1.50% Denmark Government Bond 2023	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	7.98%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.05%	DK
	2022-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2024	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	6.27%	DK
	2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.00%	DK
	2022-12-31	3.02% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.91%	DK
	2022-12-31	1.75% Denmark Government Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4.39%	DK
	2022-12-31	3.08% Nykredit Realkredit AS 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.11%	DK
	2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.38%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.11%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.00%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.69%	DK
2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.65%	DK	
2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.27%	DK	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts**



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.6%.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens der bevidst blev opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

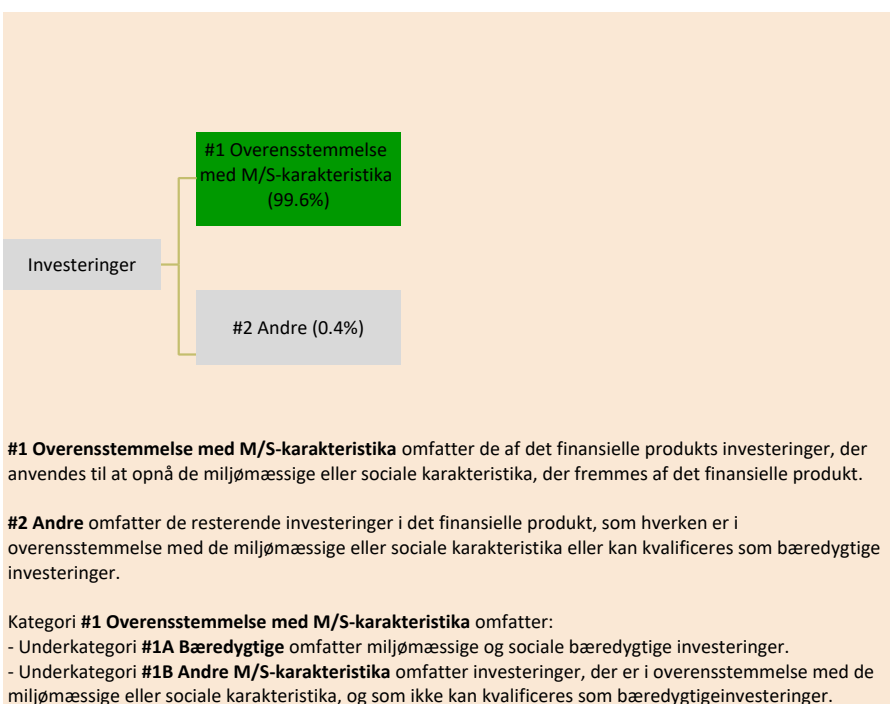
Produktet har ikke minimumsandele for bæredygtige investeringer.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.6%
#2 Andre	0.4%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de 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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



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

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	85.70%
2024-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	13.21%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.69%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	83.15%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	16.29%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.09%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	80.01%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	18.64%

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.



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 14.5%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

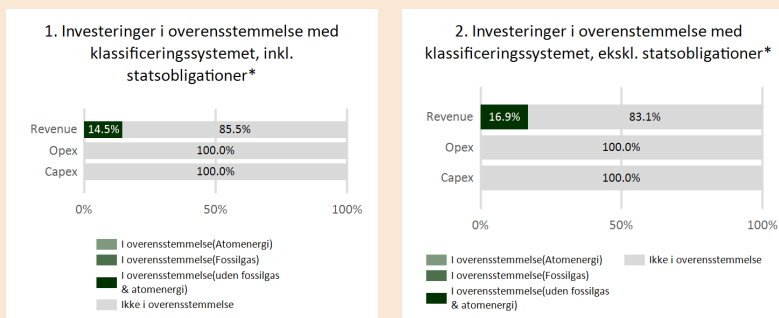
Ja:

Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

X Nej

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



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

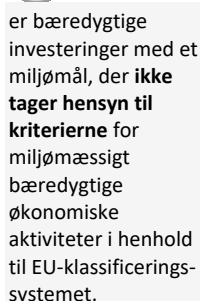
Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0.0%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

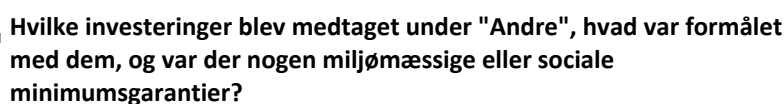
- 2024: 14.5%
- 2023: 13.3%
- 2022: 8.2%



Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Produktet havde ikke et mål for socialt bæredygtige investeringer.



Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



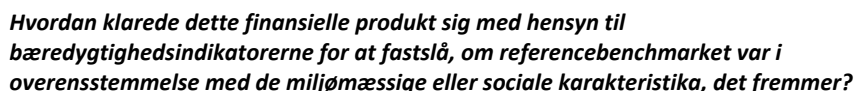
Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Vi er løbende i dialog med de enkelte udstedere om deres ESG-fokus, både hvad angår låntagerincitamenter til at nedbringe udledningen fra de finansierede boliger og datakvalitet og -leverancer på de aggregerede klimadata.



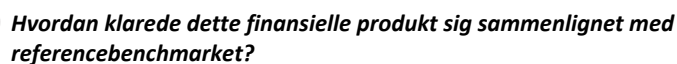
Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.



Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.



Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.



Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for 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

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

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

Produkt navn:
Virksomhedsobligationer HY Kort
KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300EJ1GEIDIMRW031

Miljømessige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja	X Nej
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:	☒ Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 42.48%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %	☒ med et socialt mål
	☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte udstederes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig søgte produktet gennem sit aktive ejerskab at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstederne der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel blev delvist opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer lå over minimumsandelen. Produktet nåede ikke sin minimumsandel af investeringer der var i overensstemmelse med EU-taksonomien. Dette vil blive et prioriteret opfølgningsskridt i 2025 med henblik på at sikre, at minimumsandelene er i overensstemmelse med produktets strategi.

Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr.mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	42.5 %			43.7 %		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	1.6 %	69.27%		2.4 %	76.05%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	5.65	69.44%		5.45	71.69%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.15	69.19%		0.07	71.06%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	134.08 tCO ₂ e/€M investeret	71.29%	51.93 %	201.09 tCO ₂ e/€M investeret	73.68%	45.79%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	236.55 tCO ₂ e/€M omsætning	73.21%	51.63 %	309.12 tCO ₂ e/€M omsætning	75.33%	45.51%
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	1					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	35245.10 tCO ₂ e	71.29%	51.93 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejlet	265.70 tCO ₂ e/€M omsætning ejlet	71.29%				
Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	42.5 %			20.0%		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	1.6 %	69.27%		2.9%		

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics inddraget, særligt i forbindelse med engagement. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Nykredit foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Bemærk at indikatorerne "Andel af bæredygtige investeringer" og "Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	42.5 %			43.7 %		
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	31.5 %			38.9 %		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	1.6 %	69.27%		2.4 %	76.05%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	2.5 %	71.88%		2.7 %	79.87%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.3 %	72.95%		3.0 %	82.30%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	5.65	69.44%		5.45	71.69%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	5.35	71.59%		5.17	77.36%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.15	69.19%		0.07	71.06%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	-0.06	71.70%		-0.07	77.45%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	-0.10	76.03%		-0.12	79.59%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	134.08 tCO ₂ e/€M investeret	71.29%	51.93 %	201.09 tCO ₂ e/€M investeret	73.68%	45.79%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	137.64 tCO ₂ e/€M investeret	69.09%	52.00 %	191.87 tCO ₂ e/€M investeret	71.02%	49.72%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	144.53 tCO ₂ e/€M investeret	70.63%	61.38 %	189.55 tCO ₂ e/€M investeret	73.32%	52.98%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	236.55 tCO2e/€M omsætning	73.21%	51.63 %	309.12 tCO2e/€M omsætning	75.33%	45.51%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	238.42 tCO2e/€M omsætning	75.66%	48.35 %	378.34 tCO2e/€M omsætning	79.37%	49.72%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	374.16 tCO2e/€M omsætning	80.27%	56.34 %	391.05 tCO2e/€M omsætning	80.70%	48.53%
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	1					
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	2					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	35245.10 tCO2e	71.29%	51.93 %			
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	19532.87 tCO2e	69.09%	52.00 %			
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	20404.93 tCO2e	70.63%	61.38 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	265.70 tCO2e/€M omsætning ejet	71.29%				
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	116.65 tCO2e/€M omsætning ejet	69.09%				

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	42.5 %			20.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	31.5 %			20.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	28.8 %			20.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	1.6 %	69.27%		2.9%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	2.5 %	71.88%		2.9%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.3 %	72.95%		2.9%

PRAM: 2024-12-31 15:00:00 UTC+01:00

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

Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål. Alternativt kunne det være et verificeret Science Based Target-mål for reduktion af klimapåvirkning, eller en bestyrelse, hvor det underrepræsenterede køn udgjorde mindst 40 pct.; for udviklingslande dog kun 20 pct.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning. Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper, OECD's retningslinjer for multinationale selskaber, ILO-konventioner samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Selskaber, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Indikatorerne for negativ påvirkning blev inddraget på flere måder: både gennem kvantitative og kvalitative vurderinger af udstedere, samt gennem aktivt ejerskab udført af produktets forvalter for at reducere udstedernes negative påvirkning. Oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev integreret i investeringsprocessen. Negativ påvirkning blev taget i betragtning både i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Desuden blev de 14 obligatoriske PAI-indikatorer inddraget gennem produktets Do No Significant Harm-kriterier.

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor udsteders egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udsteders parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem dialog. Et andet eksempel er "indikator 13" om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende udstedere i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	6.13% Burford Capital Finance LLC 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.65%	US
2024-12-31	4.63% FirstCash Inc 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.41%	US
2024-12-31	5.00% Endeavour Mining PLC 2026	RÅSTOFINDVINDING	1.27%	BF
2024-12-31	4.54% Ford Motor Credit Co LLC 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.20%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2024-12-31	7.25% Hecla Mining Co 2028	RÅSTOFINDVINDING	1.15%	US
	2024-12-31	3.88% Avantor Funding Inc 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.13%	US
	2024-12-31	5.63% Hess Midstream Operations LP 2026	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	1.13%	US
	2024-12-31	9.00% OneMain Finance Corp 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.04%	US
	2024-12-31	3.63% James Hardie International Finance DAC 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.02%	US
	2024-12-31	3.95% Fortune Star BVI Ltd 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.01%	CN
	2024-12-31	7.75% Garfunkelux Holdco 3 SA 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.98%	LU
	2024-12-31	3.25% RCS & RDS SA 2028	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.97%	RO
	2024-12-31	6.25% Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 2026	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.96%	US
	2024-12-31	4.00% B&M European Value Retail SA 2028	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.93%	GB
	2024-12-31	5.00% SoftBank Group Corp 2028	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.93%	JP
	2023-12-31	7.38% PRA Group Inc 2025	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	1.67%	US
	2023-12-31	4.54% Ford Motor Credit Co LLC 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.66%	US
	2023-12-31	3.63% James Hardie International Finance DAC 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.64%	US
	2023-12-31	6.25% Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 2026	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.50%	US
	2023-12-31	7.38% NMI Holdings Inc 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.48%	US
	2023-12-31	5.00% Endeavour Mining PLC 2026	RÅSTOFINDVINDING	1.39%	BF
	2023-12-31	5.63% Hess Midstream Operations LP 2026	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	1.36%	US
	2023-12-31	3.63% Darling Global Finance BV 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.34%	NL
	2023-12-31	4.00% Stillwater Mining Co 2026	RÅSTOFINDVINDING	1.28%	ZA
	2023-12-31	8.13% Mineral Resources Ltd 2027	RÅSTOFINDVINDING	1.27%	AU
	2023-12-31	3.75% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.23%	IL

PRæmmedokumentation af de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	11.59% Esmaeilzadeh Holding AB 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.22%	SE
	2023-12-31	10.47% KRUK SA 2028	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	1.20%	PL
	2023-12-31	10.82% B2 Impact ASA 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.20%	NO
	2023-12-31	2.75% ZF Finance GmbH 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.16%	DE
	2022-12-31	7.38% PRA Group Inc 2025	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	1.72%	US
	2022-12-31	3.63% Darling Global Finance BV 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.67%	NL
	2022-12-31	4.54% Ford Motor Credit Co LLC 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.64%	US
	2022-12-31	7.75% SGL International A/S 2025	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	1.58%	DK
	2022-12-31	6.25% Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 2026	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.57%	US
	2022-12-31	3.63% James Hardie International Finance DAC 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.55%	IE
	2022-12-31	7.38% NMI Holdings Inc 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.52%	US
	2022-12-31	7.25% International Petroleum Corp 2027	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.50%	CA
	2022-12-31	2.75% ZF Finance GmbH 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.40%	DE
	2022-12-31	8.13% Mineral Resources Ltd 2027	RÅSTOFINDVINDING	1.39%	AU
	2022-12-31	5.63% Hess Midstream Operations LP 2026	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	1.39%	US
	2022-12-31	5.00% Endeavour Mining PLC 2026	RÅSTOFINDVINDING	1.32%	GB
	2022-12-31	13.88% Vedanta Resources Finance II PLC 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.28%	GB
	2022-12-31	4.00% Stillwater Mining Co 2026	RÅSTOFINDVINDING	1.27%	US
	2022-12-31	7.75% Garfunkelux Holdco 3 SA 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.27%	LU

Påmindelse om, at dokumentet er udarbejdet i henhold til EU's Disclosureforordning (EU) 2019/1023.



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 96.2%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens der bevidst blev opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 42.5%

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 18,7%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 22,3%

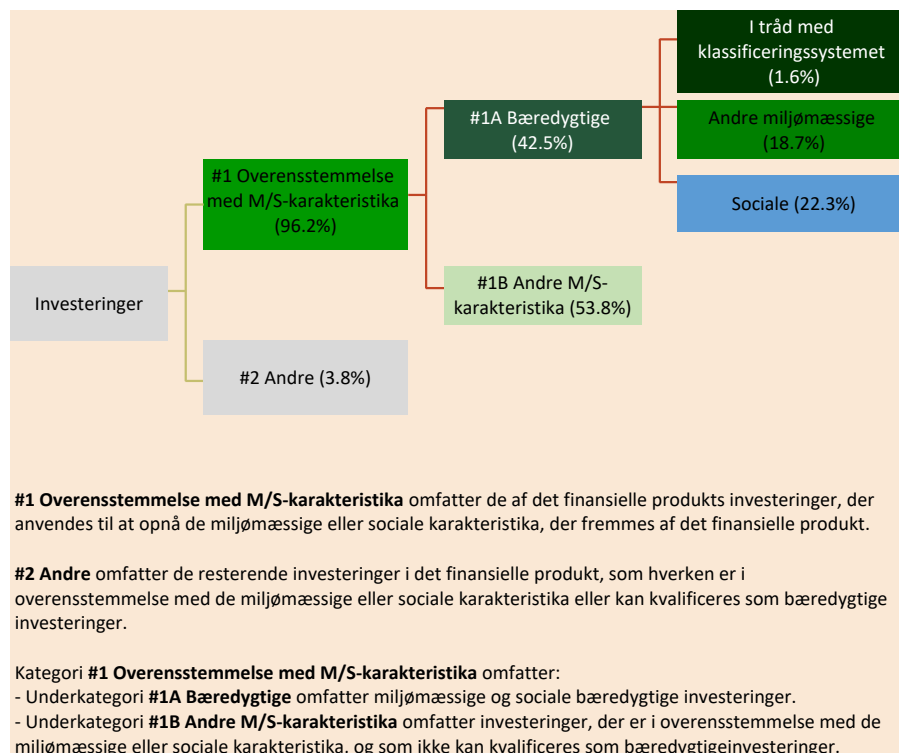
Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	96.2%
#1A Bæredygtige	42.5%
#1B Andre M/S-karakteristika	53.8%
I tråd med klassificeringssystemet	1.6%
Andre miljømæssige	18.7%
Sociale	22.3%
#2 Andre	3.8%

Aktivallokering
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	28.60%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	5.79%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningservice	4.55%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	3.48%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3.46%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	3.22%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2.79%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	2.70%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	2.06%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1.79%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1.74%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1.65%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1.56%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	1.48%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	1.44%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	1.41%
2024-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	1.38%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1.37%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.35%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1.29%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	1.24%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1.21%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	1.15%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	1.09%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1.07%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	1.04%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.03%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	1.00%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	0.99%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0.90%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.75%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0.71%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0.70%

Fremmedejede aktiver i henhold til IAS 39: 504.471.300 USD (31.12.2024) 504.471.300 USD (31.12.2023)

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.67%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0.66%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0.47%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.47%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSE	Reklame og markedsanalyse	0.45%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0.40%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSE	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.36%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0.31%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.29%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.25%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSE	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.14%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	28.27%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	7.03%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	6.40%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSE OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningservice	5.41%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4.14%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	3.15%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.61%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2.50%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2.45%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	2.42%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	2.13%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	1.73%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.56%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	1.53%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1.53%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1.36%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	1.33%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	1.31%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1.12%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1.10%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1.08%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1.02%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0.98%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	0.96%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0.95%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	0.93%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.92%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	0.92%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0.84%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0.84%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.75%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.71%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.65%

Påtegning: Dokumentet er udarbejdet af SPARINVEST, der er medlem af Danmarks Erhvervsregulator (DER)

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0.64%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0.59%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.54%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.49%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.48%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.46%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.43%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.22%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0.19%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.12%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.06%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	24.61%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	5.65%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	3.41%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	3.38%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	2.91%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	2.67%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2.52%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2.18%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	2.14%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2.04%

Fremmedotakurmetntrngje:50MEJN1300UD66P0ESFHBEBE-MEDW-05X2B

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2.01%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1.86%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.78%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	1.58%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	1.39%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1.24%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.23%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1.14%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	1.13%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	1.05%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1.01%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0.98%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0.91%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.91%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.90%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0.89%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.83%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0.83%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0.67%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONS VIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.66%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	0.56%

Fremmedelsstatistik: 504EJN1300UD06P00ES.FH0EB.E-MEDIA-052X28

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.47%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0.40%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.28%

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.



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 1.6%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

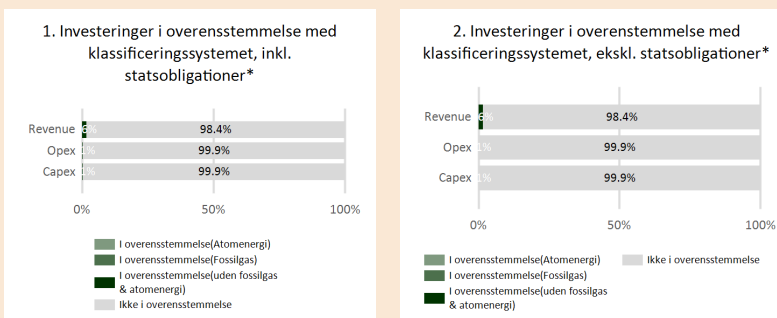
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0.0%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 1.6%
- 2023: 2.5%
- 2022: 3.3%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 18.7%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 22.3%.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet har udøvet aktivt ejerskab i form af norm-relaterede engagements med følgende udstedere:

- UBS Group AG

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for 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

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

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

Produktnavn:
Virksomhedsobligationer HY KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300G7EQYHWGA5HW60

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:

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

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

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

☒ ☐ ☒ Nej

☒ Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 46.31%

☒ 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?

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte udstederes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig søgte produktet gennem sit aktive ejerskab at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstederne der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel blev delvist opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer lå over minimumsandelen. Produktet nåede ikke sin minimumsandel af investeringer der var i overensstemmelse med EU-taksonomien. Dette vil blive et prioriteret opfølgningsskridt i 2025 med henblik på at sikre, at minimumsandelene er i overensstemmelse med produktets strategi.

Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr.mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). Produktet udøvede ikke aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	46.3 %			43.5 %		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	1.5 %	72.01%		2.9 %	77.97%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	5.93	69.18%		5.41	74.12%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.20	69.49%		0.02	73.81%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	122.75 tCO ₂ e/€M investeret	71.81%	49.27 %	191.41 tCO ₂ e/€M investeret	75.88%	43.32%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	216.19 tCO ₂ e/€M omsætning	73.30%	48.98 %	290.90 tCO ₂ e/€M omsætning	77.12%	43.06%
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	27009.45 tCO ₂ e	71.81%	49.27 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejend	211.80 tCO ₂ e/€M omsætning ejend	71.81%				
Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	46.3 %			20.0%		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	1.5 %	72.01%		1.9%		

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics inddraget, særligt i forbindelse med engagement. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Nykredit foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Bemærk at indikatorerne "Andel af bæredygtige investeringer" og "Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	46.3 %			43.5 %		
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	34.1 %			38.4 %		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	1.5 %	72.01%		2.9 %	77.97%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	1.4 %	69.97%		2.5 %	77.26%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	1.9 %	76.07%		2.7 %	82.04%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	5.93	69.18%		5.41	74.12%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	5.45	69.90%		5.25	74.98%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.20	69.49%		0.02	73.81%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	-0.08	70.72%		-0.14	75.17%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	-0.14	78.81%		-0.19	80.07%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	122.75 tCO ₂ e/€M investeret	71.81%	49.27 %	191.41 tCO ₂ e/€M investeret	75.88%	43.32%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	141.82 tCO ₂ e/€M investeret	66.84%	56.12 %	188.04 tCO ₂ e/€M investeret	68.31%	53.59%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	121.45 tCO ₂ e/€M investeret	71.46%	63.49 %	180.79 tCO ₂ e/€M investeret	73.37%	54.04%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	216.19 tCO2e/€M omsætning	73.30%	48.98 %	290.90 tCO2e/€M omsætning	77.12%	43.06%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	258.06 tCO2e/€M omsætning	73.44%	52.50 %	408.53 tCO2e/€M omsætning	76.79%	53.59%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	306.72 tCO2e/€M omsætning	81.67%	57.76 %	386.78 tCO2e/€M omsætning	80.87%	49.59%
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0					
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	1					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	27009.45 tCO2e	71.81%	49.27 %			
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	20044.48 tCO2e	66.84%	56.12 %			
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	13949.83 tCO2e	71.46%	63.49 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	211.80 tCO2e/€M omsætning ejet	71.81%				
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	125.13 tCO2e/€M omsætning ejet	66.84%				

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	46.3 %			20.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	34.1 %			20.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	33.5 %			20.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	1.5 %	72.01%		1.9%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	1.4 %	69.97%		1.9%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	1.9 %	76.07%		1.9%

PRAMMEODTAKUMERITRAGJE:50M4EJN1<300U D 66P00ES.FH9EB 5E.MED21W-052X2B3

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

Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål. Alternativt kunne det være et verificeret Science Based Target-mål for reduktion af klimapåvirkning, eller en bestyrelse, hvor det underrepræsenterede køn udgjorde mindst 40 pct.; for udviklingslande dog kun 20 pct.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning. Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper, OECD's retningslinjer for multinationale selskaber, ILO-konventioner samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Selskaber, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Indikatorerne for negativ påvirkning blev inddraget på flere måder: både gennem kvantitative og kvalitative vurderinger af udstedere, samt gennem aktivt ejerskab udført af produktets forvalter for at reducere udstedernes negative påvirkning. Oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev integreret i investeringsprocessen. Negativ påvirkning blev taget i betragtning både i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Desuden blev de 14 obligatoriske PAI-indikatorer inddraget gennem produktets Do No Significant Harm-kriterier.

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor udsteders egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udsteders parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem dialog. Et andet eksempel er "indikator 13" om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende udstedere i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	4.13% Nykredit Realkredit AS	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.63%	DK
2024-12-31	6.75% Eurofins Scientific SE	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	1.23%	LU
2024-12-31	5.63% Lancashire Holdings Ltd 2041	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.15%	GB
2024-12-31	5.63% Navient Corp 2033	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.14%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2024-12-31	7.00% Jyske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.13%	DK
	2024-12-31	8.13% B&M European Value Retail SA 2030	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.12%	GB
	2024-12-31	5.00% Endeavour Mining PLC 2026	RÅSTOFINDVINDING	1.11%	BF
	2024-12-31	6.75% Topsoe A/S 2024		1.09%	DK
	2024-12-31	3.88% Avantor Funding Inc 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.08%	US
	2024-12-31	7.25% Hecla Mining Co 2028	RÅSTOFINDVINDING	1.04%	US
	2024-12-31	5.50% Enstar Finance LLC 2042	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.03%	US
	2024-12-31	7.75% Knife River Corp 2031	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.02%	US
	2024-12-31	5.00% PRA Group Inc 2029	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	0.89%	US
	2024-12-31	3.95% Fortune Star BVI Ltd 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.88%	CN
	2024-12-31	4.00% LGI Homes Inc 2029	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	0.88%	US
	2023-12-31	4.13% Nykredit Realkredit AS	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.58%	DK
	2023-12-31	3.88% Avantor Funding Inc 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.22%	US
	2023-12-31	7.25% Hecla Mining Co 2028	RÅSTOFINDVINDING	1.14%	US
	2023-12-31	5.00% Endeavour Mining PLC 2026	RÅSTOFINDVINDING	1.13%	BF
	2023-12-31	4.38% Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 2029	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.13%	US
	2023-12-31	6.88% Jaguar Land Rover Automotive PLC 2026	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.11%	GB
	2023-12-31	5.00% SoftBank Group Corp 2028	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.08%	JP
	2023-12-31	5.63% Navient Corp 2033	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.05%	US
	2023-12-31	5.63% Lancashire Holdings Ltd 2041	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.02%	GB
	2023-12-31	7.25% International Petroleum Corp 2027	RÅSTOFINDVINDING	1.02%	CA
	2023-12-31	7.88% DNO ASA 2026	RÅSTOFINDVINDING	0.96%	NO
	2023-12-31	7.75% Garfunkelux Holdco 3 SA 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.95%	LU
	2023-12-31	4.50% Stillwater Mining Co 2029	RÅSTOFINDVINDING	0.92%	ZA

PRAMMEODTAKUMMERTRINAGJE-504EJN1-300UD-66F00ES-FH0FEB-5E-MED21W-052X283

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	3.38% LINK Mobility Group Holding ASA 2025	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.90%	NO
	2023-12-31	7.95% NagaCorp Ltd 2024	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	0.90%	KH
	2022-12-31	4.13% Nykredit Realkredit AS	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.77%	DK
	2022-12-31	7.75% SGL International A/S 2025	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	1.49%	DK
	2022-12-31	7.25% International Petroleum Corp 2027	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.42%	CA
	2022-12-31	5.00% SoftBank Group Corp 2028	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.36%	JP
	2022-12-31	4.38% Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 2029	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.26%	US
	2022-12-31	3.88% Avantor Funding Inc 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.25%	US
	2022-12-31	4.63% FirstCash Inc 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.22%	US
	2022-12-31	5.97% DLR Kredit A/S 2032	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.19%	DK
	2022-12-31	7.25% Hecla Mining Co 2028	RÅSTOFINDVINDING	1.18%	US
	2022-12-31	5.00% Endeavour Mining PLC 2026	RÅSTOFINDVINDING	1.18%	GB
	2022-12-31	8.60% Betsson AB 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.15%	SE
	2022-12-31	6.70% Petroleos Mexicanos 2032	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.14%	MX
	2022-12-31	3.75% ZF Finance GmbH 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.12%	DE
	2022-12-31	8.50% Brooge Petroleum and Gas Investment Co FZE 2025	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.05%	AE
	2022-12-31	6.25% Winnebago Industries Inc 2028	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.04%	US

PRAMMEODTAKUMRENTTILGÅR: 504E7N1<300U1D<6P00ES.FH0FEB.E-MEDIA-05X2R3



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 98.9%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens der bevidst blev opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 46,3%

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 16,9%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 28,6%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

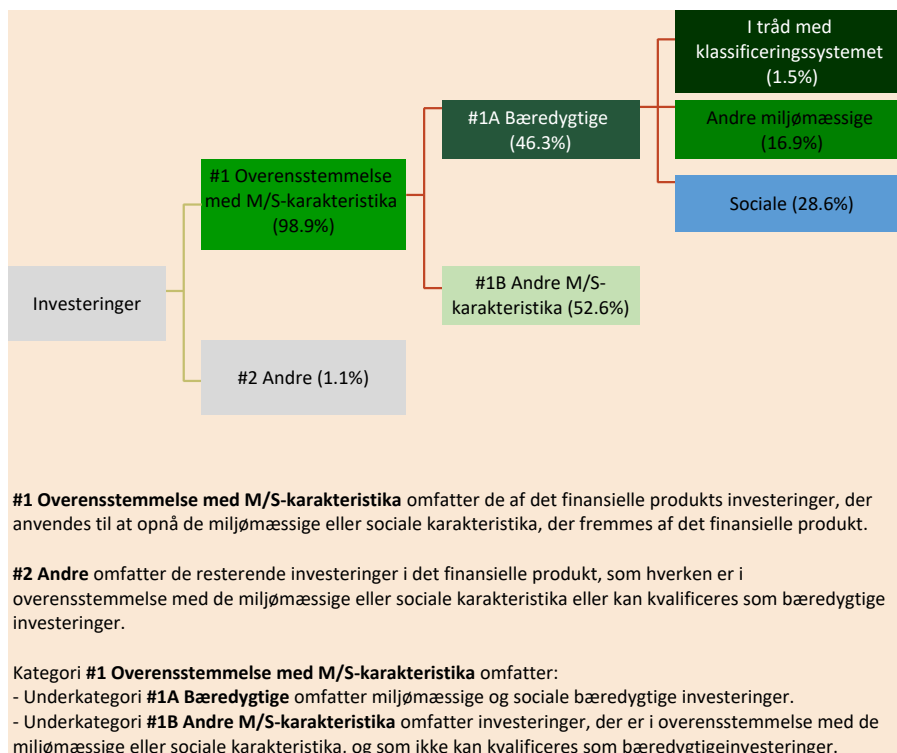
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	98.9%
#1A Bæredygtige	46.3%
#1B Andre M/S-karakteristika	52.6%
I tråd med klassificeringssystemet	1.5%
Andre miljømæssige	16.9%
Sociale	28.6%
#2 Andre	1.1%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de 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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	28.87%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	7.02%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	5.28%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	2.94%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2.78%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2.49%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	2.31%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	2.25%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	2.00%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	1.99%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	1.85%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.81%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1.78%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1.68%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1.67%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1.60%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1.50%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	1.49%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1.48%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	1.47%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	1.39%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	1.34%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1.24%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1.21%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1.06%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	1.02%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0.99%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.88%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.86%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	0.85%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.71%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0.69%

Fremmedotbakkunneentruagje:504EJN1300UD66P00ESFH0EB5E4ED21A-052X2B

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0.67%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.64%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.64%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.63%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0.59%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0.51%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.50%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.46%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.40%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0.30%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.14%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.05%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.04%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	27.11%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalm	7.16%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	6.74%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	5.19%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3.69%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	3.33%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3.19%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	3.03%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2.34%

Påtegning: Dokumentet er udarbejdet af Investitionsafdelingen i Sparekassen Danmark.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2.11%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.96%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	1.73%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1.59%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	1.52%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1.48%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	1.48%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1.41%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1.38%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1.38%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1.25%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	1.21%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	1.18%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1.09%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.95%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0.91%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.85%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.84%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0.82%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.79%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.78%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0.75%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0.70%

Påtegning: Dokumentet er udarbejdet af Sparinvest i henhold til de gældende regler.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelse r og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0.57%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONS VIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.55%
2023-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.54%
2023-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0.52%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.49%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.48%
2023-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.47%
2023-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.35%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANS VIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	0.34%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0.30%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.22%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	0.22%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.17%
2023-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.17%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0.14%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANS VIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	23.01%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	6.91%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	3.77%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	3.70%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANS VIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3.59%

PRÆSENTATIONSKURRERETNING: 504E1N1300U1D36F0025FH0F025E4ED01A-051X283

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	3.36%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	2.81%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	2.41%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2.40%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2.37%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2.35%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1.71%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1.59%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	1.49%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1.44%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1.39%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1.39%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1.36%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1.25%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelse i forbindelse med råstofindvinding	1.23%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0.95%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.90%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.84%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.82%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0.69%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjensteydelser i forbindelse hermed	0.69%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.65%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0.64%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.57%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.57%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0.51%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.48%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0.42%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	0.35%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0.18%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.06%

PRÆMIA- og dokumentation af de i afsnittet omfattede aktiviteter er tilgængelige på: www.sparinvest.dk

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.



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 1.5%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitalle.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relatert til fossilgass og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassifiseringssystemet?

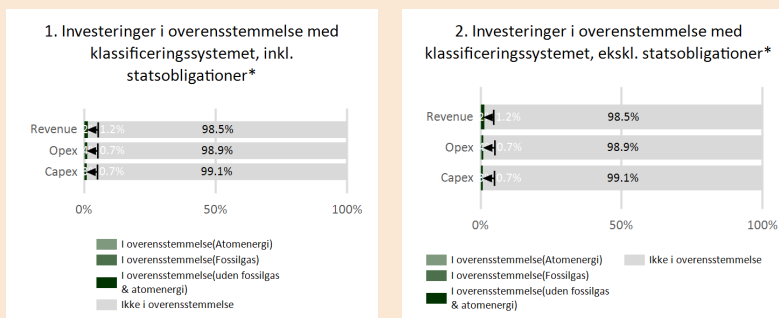
☐ Ja:

Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

X Neį

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



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

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

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.2% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0.3%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 1.5%
- 2023: 1.4%
- 2022: 1.9%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 16.9%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 28.6%.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for 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

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

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

Produktnavn: Mix Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300K6OSR4WZR1UN19

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja

☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:

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

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

☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

☒ Nej

☒ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 89.13%

☒ 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?

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

Produktet søgte gennem sit aktive ejerskab at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstedere, der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.27	99.18%		6.78	99.11%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.69	99.22%		0.42	99.40%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	38.77 tCO ₂ e/€M investeret	99.49%	12.95 %	48.24 tCO ₂ e/€M investeret	99.31%	12.32%
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	1196.33 tCO ₂ e	99.49%	12.95 %			

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	89.1 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6.0 %	95.72%		4.8%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Nykredit foretrak rapporterede data fra selskaber, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

De følgende indikatorer blev fjernet fra prospektet i året 2024:

- Scope 1 og 2 udledninger (Gammel metode)
- Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret (Gammel metode)

Bemærk at indikatorerne "Andel af bæredygtige investeringer" og "Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.27	99.18%		6.78	99.11%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.28	99.56%		6.76	99.46%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.69	99.22%		0.42	99.40%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.42	99.57%		-0.04	99.46%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.39	99.69%		-0.04	99.74%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	38.77 tCO ₂ e/€M investeret	99.49%	12.95 %	48.24 tCO ₂ e/€M investeret	99.31%	12.32%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	55.82 tCO ₂ e/€M investeret	99.57%	12.72 %	59.54 tCO ₂ e/€M investeret	99.42%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	60.40 tCO ₂ e/€M investeret	99.71%	18.84 %	63.04 tCO ₂ e/€M investeret	99.74%	14.83%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Gammel metode)	55.82 tCO ₂ e/€M investeret	99.57%	12.72 %	59.54 tCO ₂ e/€M investeret	99.42%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Gammel metode)	60.40 tCO ₂ e/€M investeret	99.71%	18.84 %	63.04 tCO ₂ e/€M investeret	99.74%	14.83%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	98.13 tCO ₂ e/€M omsætning	99.85%	18.81 %	171.87 tCO ₂ e/€M omsætning	99.91%	14.72%
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0					
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	19					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	1196.33 tCO ₂ e	99.49%	12.95 %			
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	1409.67 tCO ₂ e	99.57%	12.72 %			
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	1436.98 tCO ₂ e	99.71%	18.84 %			
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Gammel metode)	1409.67 tCO ₂ e	99.57%	12.72 %	54.88 tCO ₂ e	99.42%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Gammel metode)	1436.98 tCO ₂ e	99.71%	18.84 %			

PRAMMEADTILKURRERTTILGÅ: 504EJN1300UD36P0035FH0E25E-MED21W-052X283

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	89.1 %			50.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	84.6 %			50.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	83.2 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6.0 %	95.72%		4.8%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5.6 %	95.97%		4.8%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5.3 %	96.07%		4.8%

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

Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål. Alternativt kunne det være et verificeret Science Based Target-mål for reduktion af klimapåvirkning, eller en bestyrelse, hvor det underrepræsenterede køn udgjorde mindst 40 pct.; for udviklingslande dog kun 20 pct.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i selskaber, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med negativ påvirkning. Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader selskaber i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper, OECD's retningslinjer for multinationale selskaber, ILO-konventioner samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Selskaber, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Indikatorerne for negativ påvirkning blev inddraget på flere måder: både gennem kvantitative og kvalitative vurderinger af selskaber, samt gennem aktivt ejerskab udført af produktets forvalter for at reducere selskabernes negative påvirkning. Oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev integreret i investeringsprocessen. Negativ påvirkning blev taget i betragtning både i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Desuden blev de 14 obligatoriske PAI-indikatorer inddraget gennem produktets Do No Significant Harm-kriterier.

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de selskaber, der kunne betragtes som bæredygtige. Selskaber, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende selskaber i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere selskabernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor selskabets egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra selskaber i samme sektor. Samtidig blev selskabets parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, f.eks. gennem direkte dialog eller deltagelse i klimanetværk for selskaber med høje udledninger. Et andet eksempel er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende selskaber i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.63%	DK
2024-12-31	Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.61%	DK
2024-12-31	Globale Aktier	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	16.53%	DK
2024-12-31	Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10.77%	DK
2024-12-31	Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10.62%	DK
2024-12-31	Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.70%	DK
2024-12-31	INDEX USA Growth KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.26%	DK
2024-12-31	Nye Aktiemarkeder	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.91%	DK
2024-12-31	Value Emerging Markets KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.94%	DK
2024-12-31	INDEX Europa Growth KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.71%	DK
2024-12-31	INDEX Bæredygtige Japan KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.86%	DK
2023-12-31	INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.72%	DK
2023-12-31	Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.49%	DK
2023-12-31	Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.42%	DK
2023-12-31	Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10.71%	DK
2023-12-31	Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10.33%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.63%	DK
	2023-12-31	INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.90%	DK
	2023-12-31	INDEX Emerging Markets KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.83%	DK
	2023-12-31	INDEX USA Growth KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.10%	DK
	2023-12-31	INDEX Europa Growth KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.00%	DK
	2023-12-31	Value Emerging Markets KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.00%	DK
	2023-12-31	INDEX Bæredygtige Japan KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.00%	DK
	2023-12-31	Globale Aktier	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.00%	DK
	2023-12-31	Nye Aktiemarkeder	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.00%	DK
	2022-12-31	Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.69%	DK
	2022-12-31	INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.46%	DK
	2022-12-31	Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.20%	DK
	2022-12-31	Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10.71%	DK
	2022-12-31	Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10.67%	DK
	2022-12-31	Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.80%	DK
	2022-12-31	INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.82%	DK
	2022-12-31	INDEX Emerging Markets KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.82%	DK

Præmedietdokumentnr: 504EJN1300UD36P0035FH0EB5E-MED21W-05X2R3



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 97.5%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 89.1%

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 56,3% Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 26,9%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

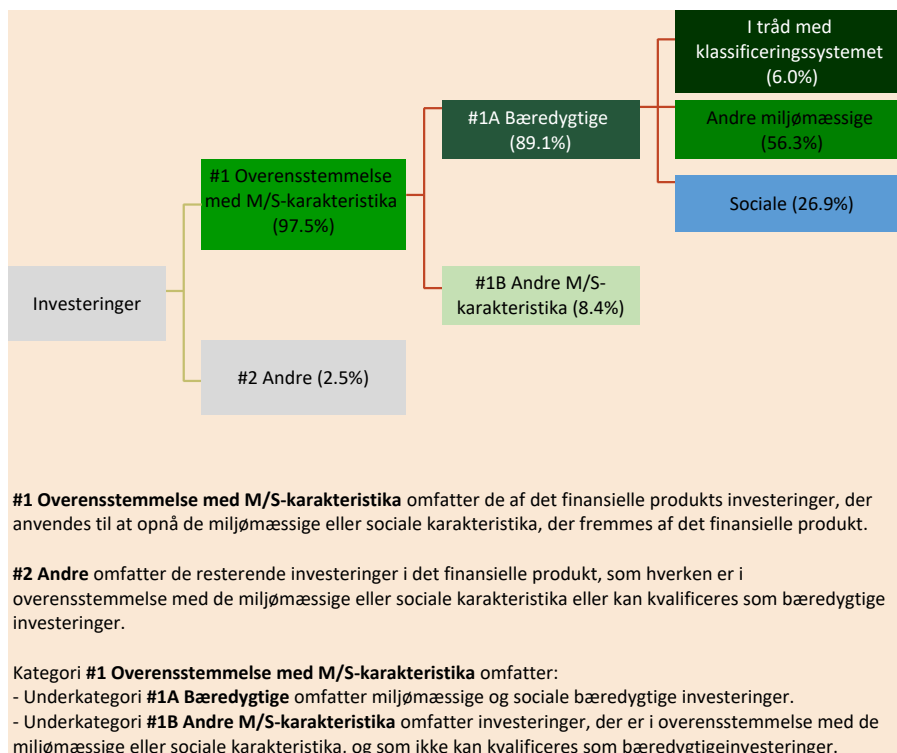
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	97.5%
#1A Bæredygtige	89.1%
#1B Andre M/S-karakteristika	8.4%
I tråd med klassificeringssystemet	6.0%
Andre miljømæssige	56.3%
Sociale	26.9%
#2 Andre	2.5%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de 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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	97.54%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	97.13%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	97.17%

PRÆSENTATIONSKOMMENTAR: 504E1N1-300U1D-6P00ES-FH0EB-5E-MED1W-051X2B

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.



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 6.0%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

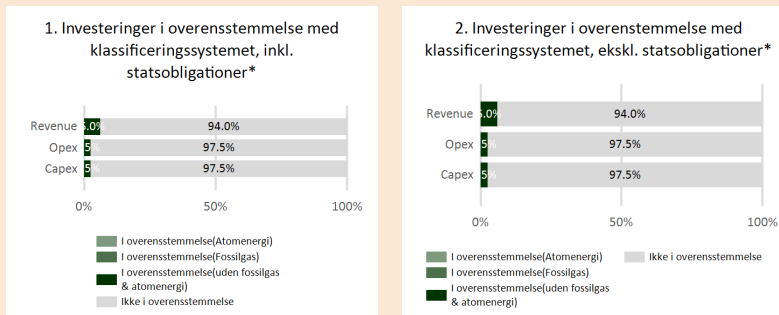
Ja:

Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

X Nej

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.1% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 1.6%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 6.0%
- 2023: 5.6%
- 2022: 5.3%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 56.3%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 26.9%.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 791 ud af 796 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 99,40%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 23,00% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Sparinvest Voting Dashboard](#).



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for 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

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

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

Produktnavn: Value Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300843AW8Y6W6XP46

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:

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

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

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

☒ Nej

☒ Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 85.61%

☒ 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?

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

Produktet søgte gennem sit aktive ejerskab at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstedere, der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig dårligere end afkastbenchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	85.6 %			82.0 %		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.9 %	98.27%		8.3 %	99.36%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.15	99.27%		6.88	99.21%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.60	99.28%		0.41	99.36%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	112.47 tCO2e/€M investeret	99.99%	11.39 %	38.03 tCO2e/€M investeret	99.26%	12.41%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	100.49 tCO2e/€M omsætning	99.99%	11.39 %	101.58 tCO2e/€M omsætning	99.36%	12.32%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	90					
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	5					
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	94.7 %					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	176905.17 tCO2e	99.99%	11.39 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejt	161.56 tCO2e/€M omsætning ejt	99.99%				

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	85.6 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.9 %	98.27%		3.1%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainability og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Nykredit foretrak rapporterede data fra selskaber, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Bemærk at indikatorerne "Andel af bæredygtige investeringer" og "Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	85.6 %			82.0 %		
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	83.9 %			74.3 %		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.9 %	98.27%		8.3 %	99.36%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4.4 %	97.83%		5.9 %	99.51%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.6 %	97.58%		4.6 %	99.92%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.15	99.27%		6.88	99.21%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.37	99.76%		6.89	99.36%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.60	99.28%		0.41	99.36%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.19	99.76%		-0.07	99.51%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.19	100.00%		-0.06	99.79%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	112.47 tCO ₂ e/€M investeret	99.99%	11.39 %	38.03 tCO ₂ e/€M investeret	99.26%	12.41%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	115.73 tCO ₂ e/€M investeret	99.99%	9.81 %	47.16 tCO ₂ e/€M investeret	99.47%	11.51%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	110.33 tCO ₂ e/€M investeret	99.68%	20.34 %	52.94 tCO ₂ e/€M investeret	99.76%	13.45%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	100.49 tCO ₂ e/€M omsætning	99.99%	11.39 %	101.58 tCO ₂ e/€M omsætning	99.36%	12.32%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	95.66 tCO ₂ e/€M omsætning	99.99%	9.81 %	111.20 tCO ₂ e/€M omsætning	99.43%	11.51%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	107.92 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	20.34 %	150.13 tCO ₂ e/€M omsætning	99.90%	13.37%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	90					
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	91					

PRAMMEODTAKUMRETTIGHED: 504EJN1300UD06P0035FH0EB5E-MEDIA-051X283

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	5		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	2		
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	94.7 %		
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100.0 %		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	176905.17 tCO2e	99.99%	11.39 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	153029.13 tCO2e	99.99%	9.81 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	133890.29 tCO2e	99.68%	20.34 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	161.56 tCO2e/€M	99.99%	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	149.72 tCO2e/€M	99.99%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	85.6 %			50.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	83.9 %			50.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	85.4 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.9 %	98.27%		3.1%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4.4 %	97.83%		3.1%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.6 %	97.58%		3.1%

PRæmmedokumentation: 504EJN1300UD36P0035FH0E25E4ED2W-052X28

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

Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål. Alternativt kunne det være et verificeret Science Based Target-mål for reduktion af klimapåvirkning, eller en bestyrelse, hvor det underrepræsenterede køn udgjorde mindst 40 pct.; for udviklingslande dog kun 20 pct.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i selskaber, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med negativ påvirkning. Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader selskaber i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper, OECD's retningslinjer for multinationale selskaber, ILO-konventioner samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Selskaber, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Indikatorerne for negativ påvirkning blev inddraget på flere måder: både gennem kvantitative og kvalitative vurderinger af selskaber, samt gennem aktivt ejerskab udført af produktets forvalter for at reducere selskabernes negative påvirkning. Oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev integreret i investeringsprocessen. Negativ påvirkning blev taget i betragtning både i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Desuden blev de 14 obligatoriske PAI-indikatorer inddraget gennem produktets Do No Significant Harm-kriterier.

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de selskaber, der kunne betragtes som bæredygtige. Selskaber, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende selskaber i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere selskabernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor selskabets egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra selskaber i samme sektor. Samtidig blev selskabets parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, f.eks. gennem direkte dialog eller deltagelse i klimanetværk for selskaber med høje udledninger. Et andet eksempel er "indikator 13" om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende selskaber i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	Travelers Cos Inc/The	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.88%	US
2024-12-31	Citigroup Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.80%	US
2024-12-31	Wells Fargo & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.76%	US
2024-12-31	MetLife Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.22%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2024-12-31	Owens Corning	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.15%	US
	2024-12-31	Kroger Co/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.10%	US
	2024-12-31	Regions Financial Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.09%	US
	2024-12-31	AT&T Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.06%	US
	2024-12-31	International Business Machines Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.05%	US
	2024-12-31	eBay Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.99%	US
	2024-12-31	Oracle Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.94%	US
	2024-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.86%	FR
	2024-12-31	CVS Health Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.79%	US
	2024-12-31	Whirlpool Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.73%	US
	2024-12-31	Omnicom Group Inc	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	1.68%	US
	2023-12-31	Travelers Cos Inc/The	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.53%	US
	2023-12-31	Oracle Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.29%	US
	2023-12-31	Owens Corning	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.21%	US
	2023-12-31	Applied Materials Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.20%	US
	2023-12-31	Wells Fargo & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.20%	US
	2023-12-31	Molson Coors Beverage Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.08%	US
	2023-12-31	CVS Health Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.06%	US
	2023-12-31	Citigroup Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.97%	US
	2023-12-31	Whirlpool Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.91%	US
	2023-12-31	Kroger Co/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.89%	US
	2023-12-31	MetLife Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.83%	US
	2023-12-31	International Business Machines Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.81%	US
	2023-12-31	Pfizer Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.79%	US

P:\Rennead\Bokum\neertrug\je-504EJ\N\300\UD\306P0035.FH0F02.5E.MED\214-052423

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	Omnicom Group Inc	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	1.79%	US
	2023-12-31	Regions Financial Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.78%	US
	2022-12-31	Travelers Cos Inc/The	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.95%	US
	2022-12-31	CVS Health Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.39%	US
	2022-12-31	Pfizer Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.36%	US
	2022-12-31	Wells Fargo & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.22%	US
	2022-12-31	Regions Financial Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.16%	US
	2022-12-31	Oracle Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.15%	US
	2022-12-31	PulteGroup Inc	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	2.10%	US
	2022-12-31	MetLife Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.07%	US
	2022-12-31	Omnicom Group Inc	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	2.07%	US
	2022-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.03%	US
	2022-12-31	Molson Coors Beverage Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.94%	US
	2022-12-31	International Business Machines Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.92%	US
	2022-12-31	Kroger Co/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.82%	US
	2022-12-31	ConocoPhillips	RÅSTOFINDVINDING	1.78%	US
	2022-12-31	Sanofi	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.74%	FR

Præmmedokumentation: 504E7N1300YU1D36P0035FH0EB5E4ED21A-052X2B



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 98.3%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 85,6%

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 52,2%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 29,5%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

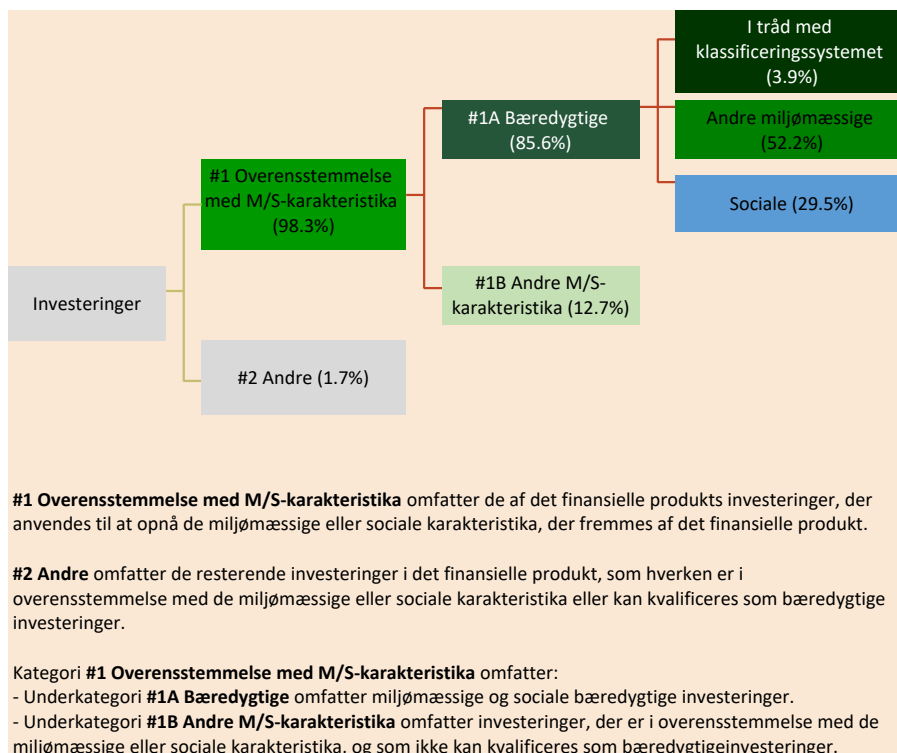
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	98.3%
#1A Bæredygtige	85.6%
#1B Andre M/S-karakteristika	12.7%
I tråd med klassificeringssystemet	3.9%
Andre miljømæssige	52.2%
Sociale	29.5%
#2 Andre	1.7%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de 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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	15.28%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	10.20%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	9.23%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.94%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	7.88%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	6.26%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4.56%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4.19%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.22%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2.86%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	2.58%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.43%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	2.15%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1.94%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1.73%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	1.68%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1.64%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1.56%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	1.38%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1.34%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.24%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0.97%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.80%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.75%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.71%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0.59%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.56%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.56%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.36%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.36%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0.33%

Påtegning: Dokumentet er udarbejdet af Sparinvest og kan indeholde oplysninger af interesse for investorerne.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	12.90%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	10.29%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	8.88%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	8.76%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.01%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	5.96%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3.86%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	3.46%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3.32%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2.98%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	2.50%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	2.43%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	2.29%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.25%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	2.21%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2.20%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2.04%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTYDELSER	Reklame og markedsanalyse	1.79%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1.51%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1.47%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1.43%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1.21%

Fremmede dokumenter: 504EJN1300UD06P00ESFH0EB5E-MEDIA-05X283

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1.00%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.98%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.86%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0.75%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0.70%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.59%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.41%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0.37%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.23%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.12%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.08%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.00%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	13.90%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	10.24%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	9.65%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.76%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	7.40%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	5.93%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	3.24%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3.20%

Fremmedelskurrentragskoden: 504EJN1300UD06P0035FH0E05E4ED1W-052X28

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.06%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2.77%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	2.63%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2.56%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2.46%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	2.15%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	2.07%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1.94%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	1.93%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1.86%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1.50%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1.43%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	1.24%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1.20%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1.02%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0.94%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.86%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0.83%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0.56%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.55%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0.53%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.53%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.43%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.22%

Fremmedelsstatistik 2023: 504EJN1300UD-06P00ES.FH0EB-5E-MEDIA-05X2R3

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.



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3.9%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

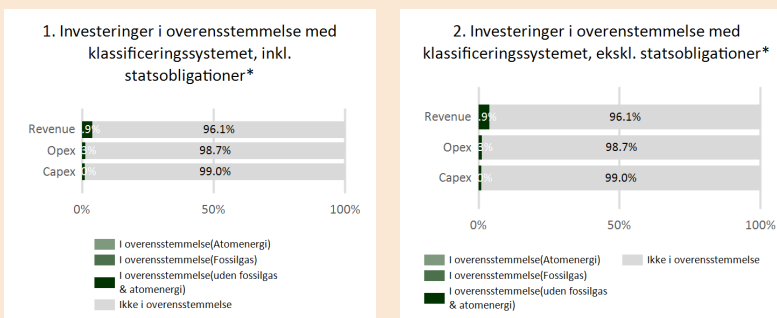
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.1% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0.3%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 3.9%
- 2023: 4.4%
- 2022: 3.6%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 52.2%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 29.5%.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet har udøvet aktivt ejerskab i form af norm-relaterede engagements med følgende udstedere:

- ArcelorMittal SA
- CITIGROUP INC.
- Koninklijke Philips N.V.
- UBS Group AG

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 90 ud af 95 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 94,74%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 20,80% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Sparinvest Voting Dashboard](#).



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for 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

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

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

Produktnavn: Value Europa KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300F604KQOSN4WG31

Miljømessige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

● ● ☐ Ja

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:**

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

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

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

☒ **X** **Nej**

X Det fremmede miljømæssige/socialle (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 85.28%

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

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

X 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?

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

Produktet søgte gennem sit aktive ejerskab at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstedere, der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsanden.

Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig dårligere end afkastbenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig dårligere end afkastbenchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr.mio. euro omsætning). Produktet klarede sig dårligere end afkastbenchmarket på klimaaftryk (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	85.3 %			81.6 %		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4.5 %	97.57%		4.9 %	99.72%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.29	100.00%		7.83	99.68%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.49	100.00%		0.67	99.72%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	182.32 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	7.58 %	55.56 tCO ₂ e/€M investeret	99.69%	6.44%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	143.88 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	7.58 %	85.41 tCO ₂ e/€M omsætning	99.72%	6.40%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	57					
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	4					
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100.0 %					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	10741.89 tCO ₂ e	100.00%	7.58 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	225.33 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	100.00%				
Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	85.3 %			50.0%		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4.5 %	97.57%		3.3%		

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Nykredit foretrak rapporterede data fra selskaber, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Bemærk at indikatorerne "Andel af bæredygtige investeringer" og "Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	85.3 %			81.6 %		
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	84.1 %			75.3 %		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4.5 %	97.57%		4.9 %	99.72%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.2 %	96.30%		4.3 %	98.33%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.8 %	95.81%		3.8 %	100.00%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.29	100.00%		7.83	99.68%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.32	98.76%		7.82	98.29%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.49	100.00%		0.67	99.72%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.09	98.79%		0.21	98.33%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.11	97.87%		0.23	99.97%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	182.32 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	7.58 %	55.56 tCO ₂ e/€M investeret	99.69%	6.44%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	227.01 tCO ₂ e/€M investeret	98.79%	16.39 %	74.28 tCO ₂ e/€M investeret	98.30%	8.87%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	231.44 tCO ₂ e/€M investeret	97.62%	11.91 %	80.17 tCO ₂ e/€M investeret	99.62%	4.18%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	143.88 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	7.58 %	85.41 tCO ₂ e/€M omsætning	99.72%	6.40%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	169.59 tCO ₂ e/€M omsætning	98.79%	16.39 %	98.85 tCO ₂ e/€M omsætning	97.93%	8.87%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	211.88 tCO ₂ e/€M omsætning	97.87%	11.91 %	122.65 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	4.02%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	57					
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	53					

PRAMMEODTAKURNEITTHAGJE:50M4EJN1300UD36P0035FH0F025E4ED21W-052X283

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	4		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	1		
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100.0 %		
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100.0 %		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	10741.89 tCO2e	100.00%	7.58 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	12245.65 tCO2e	98.79%	16.39 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	13700.91 tCO2e	97.62%	11.91 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	225.33 tCO2e/€M	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	232.90 tCO2e/€M	98.79%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	85.3 %			50.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	84.1 %			50.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	85.1 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4.5 %	97.57%		3.3%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.2 %	96.30%		3.3%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.8 %	95.81%		3.3%

PRæmmedokumentation: 504EJN1300UD36P0035FH0E25E4ED2W-052X28

Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål. Alternativt kunne det være et verificeret Science Based Target-mål for reduktion af klimapåvirkning, eller en bestyrelse, hvor det underrepræsenterede køn udgjorde mindst 40 pct.; for udviklingslande dog kun 20 pct.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i selskaber, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med negativ påvirkning. Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader selskaber i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

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.

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper, OECD's retningslinjer for multinationale selskaber, ILO-konventioner samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Selskaber, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Indikatorerne for negativ påvirkning blev inddraget på flere måder: både gennem kvantitative og kvalitative vurderinger af selskaber, samt gennem aktivt ejerskab udført af produktets forvalter for at reducere selskabernes negative påvirkning. Oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev integreret i investeringsprocessen. Negativ påvirkning blev taget i betragtning både i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Desuden blev de 14 obligatoriske PAI-indikatorer inddraget gennem produktets Do No Significant Harm-kriterier.

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de selskaber, der kunne betragtes som bæredygtige. Selskaber, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende selskaber i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere selskabernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor selskabets egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra selskaber i samme sektor. Samtidig blev selskabets parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, f.eks. gennem direkte dialog eller deltagelse i klimanetværk for selskaber med høje udledninger. Et andet eksempel er "indikator 13" om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende selskaber i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	Barclays PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.30%	GB
2024-12-31	HSBC Holdings PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.24%	GB
2024-12-31	ING Groep NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.19%	NL
2024-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.13%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2024-12-31	Allianz SE	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.10%	DE
	2024-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.10%	FR
	2024-12-31	UBS Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.86%	CH
	2024-12-31	Fresenius SE & Co KGaA	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	2.79%	DE
	2024-12-31	Sanofi SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.78%	FR
	2024-12-31	BASF SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.76%	DE
	2024-12-31	Zurich Insurance Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.67%	CH
	2024-12-31	ANDRITZ AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.55%	AT
	2024-12-31	Nokia Oyj	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.54%	FI
	2024-12-31	GSK PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.48%	US
	2024-12-31	ArcelorMittal SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.40%	LU
	2023-12-31	Stellantis NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.17%	US
	2023-12-31	HSBC Holdings PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.13%	GB
	2023-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.10%	DK
	2023-12-31	Allianz SE	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.97%	DE
	2023-12-31	ING Groep NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.95%	NL
	2023-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.93%	FR
	2023-12-31	Renault SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.76%	FR
	2023-12-31	Carrefour SA	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.64%	FR
	2023-12-31	Fresenius SE & Co KGaA	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	2.62%	DE
	2023-12-31	Zurich Insurance Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.62%	CH
	2023-12-31	BASF SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.57%	DE
	2023-12-31	Eni SpA	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	2.53%	IT
	2023-12-31	UBS Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.48%	CH
	2023-12-31	ArcelorMittal SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.46%	LU
	2023-12-31	Barclays PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.45%	GB
	2022-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.05%	DK
	2022-12-31	ING Groep NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.95%	NL
	2022-12-31	Sanofi	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.94%	FR
	2022-12-31	Allianz SE	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.94%	DE

Påtegning: Dokumentet er udarbejdet af Sparinvest og kan indeholde oplysninger, der er baseret på offentligt tilgængelige oplysninger.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2022-12-31	HSBC Holdings PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.87%	GB
	2022-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.78%	FR
	2022-12-31	BASF SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.73%	DE
	2022-12-31	Barclays PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.64%	GB
	2022-12-31	Zurich Insurance Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.61%	CH
	2022-12-31	Fresenius SE & Co KGaA	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	2.58%	DE
	2022-12-31	Stellantis NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.56%	FR
	2022-12-31	Renault SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.54%	FR
	2022-12-31	ANDRITZ AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.51%	AT
	2022-12-31	Nokia Oyj	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.45%	FI
	2022-12-31	Eni SpA	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	2.41%	IT

PRRmeaodttkkurneenttrngtjke:504EJN1300YU1D66P00ESFHBEB5E-MEDJIA-05X2R3



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 97.6%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 85,3%

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 48,7%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 32,2%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

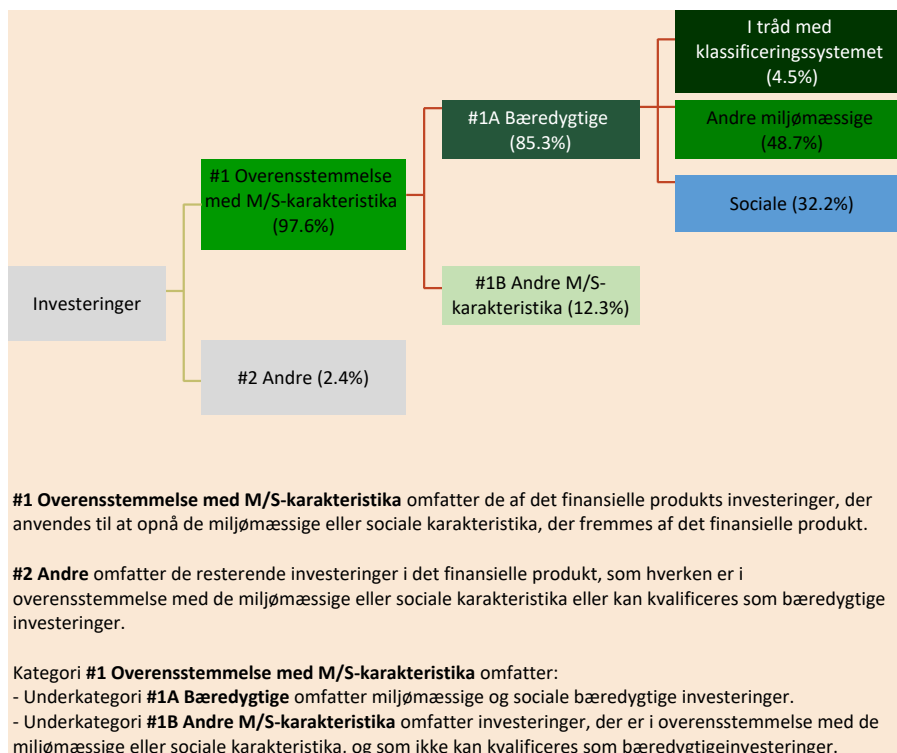
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	97.6%
#1A Bæredygtige	85.3%
#1B Andre M/S-karakteristika	12.3%
I tråd med klassificeringssystemet	4.5%
Andre miljømæssige	48.7%
Sociale	32.2%
#2 Andre	2.4%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de 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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	14.48%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.87%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	8.48%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	7.86%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7.08%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	6.24%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	5.95%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4.51%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	3.47%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	2.86%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	2.79%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	2.37%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2.30%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2.29%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	2.23%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	2.22%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.97%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1.76%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	1.53%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1.48%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1.43%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1.23%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1.05%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	1.01%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.73%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.57%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0.50%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.29%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	13.54%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	8.59%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.52%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	7.66%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7.43%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	6.94%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.83%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	4.71%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	3.06%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2.93%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	2.62%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2.53%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	2.48%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	2.29%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	2.26%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2.17%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1.93%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1.72%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	1.51%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1.36%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1.35%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	1.32%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	1.14%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	1.05%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.83%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.78%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0.51%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0.35%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0.10%

Fremmedelsstatistik 2023: 504EJN1300UD-06P0035.FH0125-4ED214-0524283

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	15.86%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	8.72%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.33%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7.75%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	6.94%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.82%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	5.10%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	3.97%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	2.64%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	2.58%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2.41%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	2.25%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2.22%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	2.15%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2.05%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1.98%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1.77%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	1.73%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.68%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	1.61%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1.27%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	1.24%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	1.08%

Fremmedejt aktuerne i henhold til: 504EJN1300UD36P0025FH0E25E4ED1W-052X28

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	1.04%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0.91%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.77%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.70%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0.63%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0.59%

PRR-møddokumentnr: 504EJN1300UD06P00ES.HBEB.E-MEDIA-OSXRB

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.



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 4.5%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

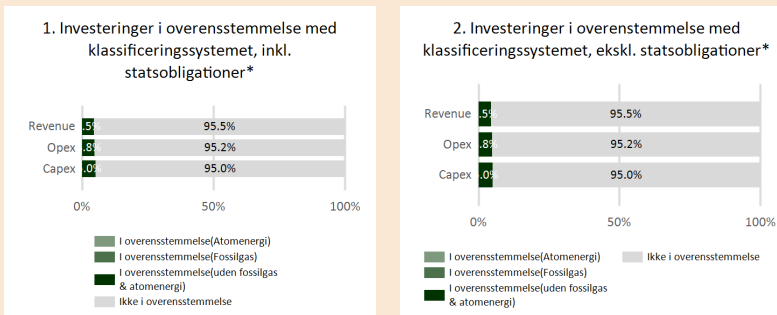
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

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



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

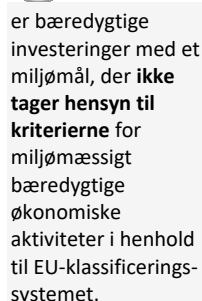
Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.6% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 2.5%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

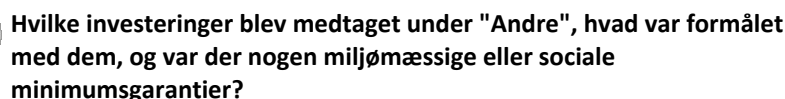
- 2024: 4.5%
- 2023: 3.2%
- 2022: 3.8%



Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 48.7%.



Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 32.2%.



Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet har udøvet aktivt ejerskab i form af norm-relaterede engagements med følgende udstedere:

- ArcelorMittal SA
- Koninklijke Philips N.V.
- UBS Group AG

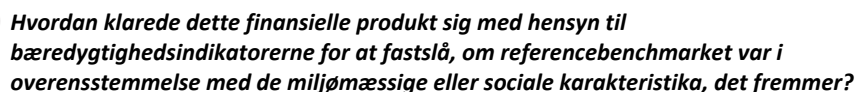
Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Produktet udøvede sine stemmerettigheder. Produktet deltog i 57 ud af 57 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 11,20% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Sparinvest Voting Dashboard](#).



Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.



Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.



Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for 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

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

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

Produktnavn: Value Emerging Markets KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300PKWP3B0KYGUN14

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:

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

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

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

☒ Nej

☒ Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 73.39%

☒ 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?

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

Produktet søgte gennem sit aktive ejerskab at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstedere, der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel blev delvist opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer lå over minimumsandelen. Produktet nåede ikke sin minimumsandel af investeringer der var i overensstemmelse med EU-taksonomien. Dette vil blive et prioriteret opfølgningsskridt i 2025 med henblik på at sikre, at minimumsandelene er i overensstemmelse med produktets strategi. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr.mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaafttryk (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	73.4 %			71.4 %		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	1.8 %	93.27%		3.5 %	99.78%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	6.43	95.38%		5.88	99.59%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.61	95.48%		0.50	99.73%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	66.48 tCO2e/€M investeret	95.48%	14.02 %	138.04 tCO2e/€M investeret	99.77%	11.46%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	108.00 tCO2e/€M omsætning	95.48%	14.02 %	349.83 tCO2e/€M omsætning	99.78%	11.46%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	73					
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0					
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	98.6 %					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	4832.32 tCO2e	95.48%	14.02 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejt	101.36 tCO2e/€M omsætning ejt	95.48%				

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	73.4 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	1.8 %	93.27%		2.3%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Nykredit foretrak rapporterede data fra selskaber, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Bemærk at indikatorerne "Andel af bæredygtige investeringer" og "Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	73.4 %			71.4 %		
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	63.5 %			58.2 %		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	1.8 %	93.27%		3.5 %	99.78%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	2.4 %	91.22%		4.8 %	99.08%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	2.6 %	94.19%		4.2 %	100.00%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	6.43	95.38%		5.88	99.59%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	6.05	95.14%		5.64	99.04%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.61	95.48%		0.50	99.73%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.32	95.34%		0.19	99.04%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.36	93.51%		0.11	99.31%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	66.48 tCO2e/€M investeret	95.48%	14.02 %	138.04 tCO2e/€M investeret	99.77%	11.46%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	138.66 tCO2e/€M investeret	95.34%	20.72 %	163.79 tCO2e/€M investeret	99.00%	17.48%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	123.25 tCO2e/€M investeret	95.35%	26.54 %	142.90 tCO2e/€M investeret	99.57%	25.70%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	108.00 tCO2e/€M omsætning	95.48%	14.02 %	349.83 tCO2e/€M omsætning	99.78%	11.46%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	162.68 tCO2e/€M omsætning	95.34%	20.72 %	357.22 tCO2e/€M omsætning	99.03%	17.48%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	171.19 tCO2e/€M omsætning	95.35%	26.54 %	343.14 tCO2e/€M omsætning	100.00%	25.39%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	73					
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	84					

PRAMMEADTAKURNEITTHAGJE:50MEJN1300UD30P00ESFH0EB5E-MEDJIA-051X283

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	2		
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	98.6 %		
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100.0 %		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	4832.32 tCO2e	95.48%	14.02 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	5019.08 tCO2e	95.34%	20.72 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	3204.37 tCO2e	95.35%	26.54 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	101.36 tCO2e/€M	95.48%	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	186.97 tCO2e/€M	95.34%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	73.4 %			50.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	63.5 %			50.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	67.2 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	1.8 %	93.27%		2.3%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	2.4 %	91.22%		2.3%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	2.6 %	94.19%		2.3%

Præmedietdokumentnr: 504EJN1300UD36P0035FH0E25E4ED2W-052X28

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

Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål. Alternativt kunne det være et verificeret Science Based Target-mål for reduktion af klimapåvirkning, eller en bestyrelse, hvor det underrepræsenterede køn udgjorde mindst 40 pct.; for udviklingslande dog kun 20 pct.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i selskaber, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med negativ påvirkning. Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader selskaber i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper, OECD's retningslinjer for multinationale selskaber, ILO-konventioner samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Selskaber, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Indikatorerne for negativ påvirkning blev inddraget på flere måder: både gennem kvantitative og kvalitative vurderinger af selskaber, samt gennem aktivt ejerskab udført af produktets forvalter for at reducere selskabernes negative påvirkning. Oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev integreret i investeringsprocessen. Negativ påvirkning blev taget i betragtning både i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Desuden blev de 14 obligatoriske PAI-indikatorer inddraget gennem produktets Do No Significant Harm-kriterier.

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de selskaber, der kunne betragtes som bæredygtige. Selskaber, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende selskaber i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere selskabernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor selskabets egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra selskaber i samme sektor. Samtidig blev selskabets parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, f.eks. gennem direkte dialog eller deltagelse i klimanetværk for selskaber med høje udledninger. Et andet eksempel er "indikator 13" om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende selskaber i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	6.76%	TW
2024-12-31	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.77%	CN
2024-12-31	Bank of China Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.71%	CN
2024-12-31	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.38%	TW

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2024-12-31	China Construction Bank Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.31%	CN
	2024-12-31	SK Hynix Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.06%	KR
	2024-12-31	Hyundai Motor Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.84%	KR
	2024-12-31	Credicorp Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.75%	PE
	2024-12-31	Samsung Electronics Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.73%	KR
	2024-12-31	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.64%	ID
	2024-12-31	KB Financial Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.57%	KR
	2024-12-31	Baidu Inc	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	2.46%	CN
	2024-12-31	Banco do Brasil SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.45%	BR
	2024-12-31	Gruma SAB de CV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.42%	MX
	2024-12-31	China Merchants Port Holdings Co Ltd	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	2.36%	CN
	2023-12-31	SK Hynix Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.28%	KR
	2023-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.16%	TW
	2023-12-31	Gruma SAB de CV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.01%	MX
	2023-12-31	POSCO Holdings Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.96%	KR
	2023-12-31	Bank of China Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.96%	CN
	2023-12-31	Baidu Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.83%	CN
	2023-12-31	Banco do Brasil SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.80%	BR
	2023-12-31	KB Financial Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.78%	KR
	2023-12-31	LG Electronics Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.77%	KR
	2023-12-31	China Construction Bank Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.76%	CN
	2023-12-31	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.75%	CN
	2023-12-31	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.75%	TW
	2023-12-31	Ternium SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.63%	LU
	2023-12-31	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.56%	ID
	2023-12-31	Hyundai Motor Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.55%	KR
	2022-12-31	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.61%	HK
	2022-12-31	Bank of China Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.43%	HK
	2022-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.42%	TW
	2022-12-31	KB Financial Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.29%	KR

Påtegning: Dokumentet er udarbejdet af Sparinvest, der er medlem af EFMD ERMIS.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2022-12-31	China Construction Bank Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.16%	HK
	2022-12-31	Gruma SAB de CV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.06%	MX
	2022-12-31	Charoen Pokphand Foods PCL	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.95%	TH
	2022-12-31	SK Hynix Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.94%	KR
	2022-12-31	Sinopharm Group Co Ltd	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.94%	HK
	2022-12-31	Hengan International Group Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.90%	HK
	2022-12-31	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.80%	TW
	2022-12-31	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.70%	ID
	2022-12-31	Baidu Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.62%	US
	2022-12-31	Credicorp Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.44%	US
	2022-12-31	Absa Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.41%	ZA

PRAMÆDDEDE KURSENOTER: 504E7N1300YU1D66P00ES.FH0EB.E.MED1W-05X2B3



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 97.8%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 73.4%

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 15,6%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 56,7%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

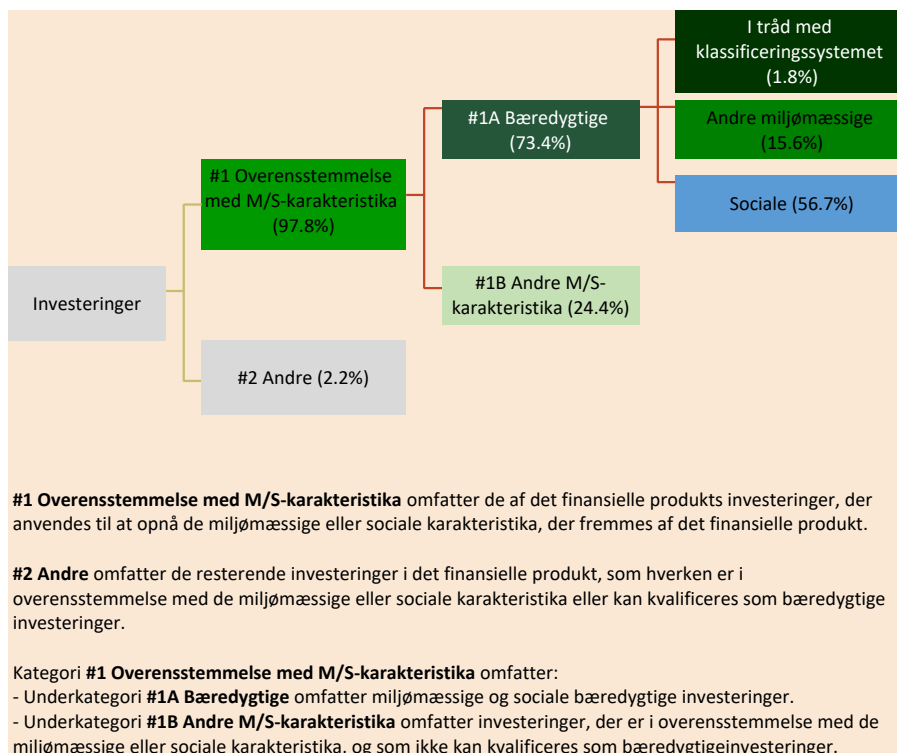
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	97.8%
#1A Bæredygtige	73.4%
#1B Andre M/S-karakteristika	24.4%
I tråd med klassificeringssystemet	1.8%
Andre miljømæssige	15.6%
Sociale	56.7%
#2 Andre	2.2%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de 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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	27.04%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	17.41%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	6.00%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.09%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4.56%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	4.55%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	4.23%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3.77%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3.54%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3.31%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	2.46%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	2.36%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2.23%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2.00%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1.90%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1.62%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1.07%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	1.01%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.98%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.94%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.78%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0.69%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.24%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	26.25%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	15.75%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	5.59%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.38%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	5.25%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	5.01%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3.89%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	2.83%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2.77%

Fremmedelsstatistik over virksomhederne i 2024-12-31 og 2023-12-31

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2.75%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2.59%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	2.02%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	1.91%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1.77%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1.70%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1.43%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1.35%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1.30%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	1.19%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	1.16%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.88%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.81%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0.72%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0.71%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af tekstiler	0.63%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0.22%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	28.47%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	12.20%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	6.51%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	6.02%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	5.30%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3.83%

Fremmedotakurmetringske-504EJN1300UD-06P00ESFH0EB-5E-MEDIA-05X2B3

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3.61%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	2.90%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	2.62%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	2.33%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2.27%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	2.27%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	2.12%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	2.08%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	2.05%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1.84%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	1.67%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	1.55%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1.24%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	1.19%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.92%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0.81%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0.41%

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.



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 1.8%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitalle.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relatert til fossilgass og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassifiseringssystemet?

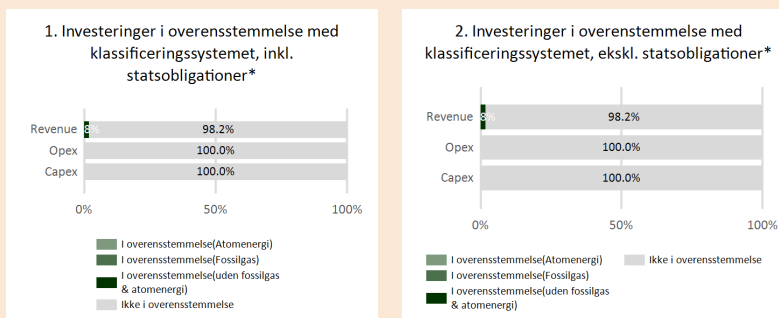
☐ Ja:

Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

X Neį

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



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

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

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0.0%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 1.8%
- 2023: 2.4%
- 2022: 2.6%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 15.6%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 56.7%.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 73 ud af 74 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 98,60%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 11,60% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Sparinvest Voting Dashboard](#).



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG V

Model for offentliggørelse af periodiske oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn: Bæredygtige Aktier
Akk. KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300QI5NLSR7OIEZ92

Bæredygtigt investeringsmål

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja

☒ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:
77.02%

☒ 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**:
22.39%

☐ Nej

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

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

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

☐ med et socialt mål

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



I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt nået?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

Produktet havde en målsætning om en udledningsreduktion på 75% i 2030 i forhold til afkastbenchmarket med 2020 som basisår. Dette skulle ske ved at følge foreskrifterne fra Paris Aligned Benchmark, hvor produktet i udgangspunktet har 50% mindre udledninger end moderbenchmarket og herefter reducerer CO2-aftrykket med 7% årligt. Produktet nåede sin målsætning om 7% reduktion af klimaaftryk. Produktet klarede sig dårligere end ESG-referencebenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet nåede sin minimumsandel af social bæredygtige investeringer. Produktet nåede sin minimumsandel af bæredygtige investeringer inden for miljømæssigt bæredygtige aktiviteter udenfor EU-taksonomien. Produktet nåede sin minimumsandel af bæredygtige investeringer inden for taksonomi-relaterede aktiviteter. Produktet nåede sin minimumsandel af bæredygtige investeringer inden for taksonomi-relaterede aktiviteter fraregnet statsobligationer. Produktet nåede sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktet afgav stemmer på alle positioner. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.84	100.00%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	4.94 tCO2e/€M investeret	100.00%	10.06 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	37.05 tCO2e/€M omsætning	100.00%	10.06 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	106.56 tCO2e/€M investeret	100.00%	100.00 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	459.03 tCO2e/€M omsætning	100.00%	100.00 %
2024-12-31	Antal brud med eksklusioner	0		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejt	20.38 tCO2e/€M omsætning ejt	100.00%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	99.4 %			100.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7.1 %	99.41%		6.0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainability og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Nykredit foretrak rapporterede data fra selskaber, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.84	100.00%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.67	100.00%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.65	100.00%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	4.94 tCO ₂ e/€M	100.00%	10.06 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	6.97 tCO ₂ e/€M	99.49%	7.86 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	5.30 tCO ₂ e/€M	100.00%	12.26 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	37.05 tCO ₂ e/€M	100.00%	10.06 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	31.32 tCO ₂ e/€M	100.00%	7.36 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	26.18 tCO ₂ e/€M	100.00%	12.26 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	106.56 tCO ₂ e/€M	100.00%	100.00 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	182.93 tCO ₂ e/€M	99.49%	100.00 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	163.34 tCO ₂ e/€M	100.00%	100.00 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	459.03 tCO ₂ e/€M	100.00%	100.00 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	508.80 tCO ₂ e/€M	99.49%	100.00 %
2024-12-31	Antal brud med eksklusioner	0		
2023-12-31	Antal brud med eksklusioner	0		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	20.38 tCO ₂ e/€M	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	21.96 tCO ₂ e/€M	99.49%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	99.4 %			100.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	99.4 %			100.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	96.3 %			100.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7.1 %	99.41%		6.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5.5 %	99.43%		6.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6.2 %	99.10%		6.0%

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

Hvordan skadede bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?

Princippet om ikke at forårsage væsentlig skade og produktets minimum safeguards var baseret på overholdelse af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Derudover blev tobaksproducenter samt selskaber med væsentlige indtægter fra våben, alkohol, hasardspil og pornografi udelukket. Selskaber med væsentlige indtægter fra fossile brændstoffer eller selskaber, der havde væsentlig negativ påvirkning på et af de 17 verdensmål, blev også ekskluderet. Princippet om ikke at forårsage væsentlig skade er yderligere beskrevet i metodedokumentet for bæredygtige investeringer, som kan findes på produktets hjemmeside.

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

De 14 obligatoriske PAI-indikatorer blev håndteret ved at udelukke selskaber, der havde en væsentlig negativ indvirkning på verdensmålene, udviste dårlig selskabsledelse eller ikke overholdte globale normer. Samtidig blev indikatorerne taget i betragtning ved aktive investeringstilvalg og i det aktive ejerskab, hvor der blev ført dialog og afgivet stemmer.

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

Produktet screenede alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke overholdt OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, blev ikke betragtet som en bæredygtig investering.



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

Produktet tog højde for de væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Disse negative indvirkninger blev inddraget i investeringsbeslutningerne samt i forvalterens aktive ejerskab af underliggende selskaber. Både kvantitative og kvalitative data om den negative indvirkning blev anvendt i vurderingen af selskabernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor selskabets rapporterede emissioner blev sammenlignet med andre selskaber i samme sektor. Samtidig blev selskabets parathed til at imødekomme den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, som f.eks. direkte dialog eller samarbejde i klimanetværk, især med selskaber med høje emissioner. Et andet eksempel er "indikator 13" om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev inddraget i vurderingen af god selskabsledelse og spillede en stor rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende selskaber.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	5.08%	US
2024-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.00%	US
2024-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.86%	US
2024-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.72%	US
2024-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.65%	US
2024-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.61%	DK
2024-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.32%	TW
2024-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.27%	US
2024-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.26%	US
2024-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.14%	US
2024-12-31	Carrier Global Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.91%	US
2024-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.70%	HK
2024-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.68%	NL
2024-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.65%	FR
2024-12-31	Hilton Worldwide Holdings Inc	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	2.65%	US
2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.38%	US
2023-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.82%	US
2023-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.75%	US
2023-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.62%	US
2023-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.61%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.54%	US
	2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.53%	US
	2023-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.42%	US
	2023-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.12%	FR
	2023-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.04%	US
	2023-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.90%	HK
	2023-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.76%	US
	2023-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.74%	IN
	2023-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.66%	US
	2023-12-31	Carrier Global Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.53%	US
	2022-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.81%	FR
	2022-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.60%	US
	2022-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.57%	US
	2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.54%	US
	2022-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.43%	HK
	2022-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.37%	US
	2022-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.33%	US
	2022-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.24%	FR
	2022-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.23%	US
	2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.16%	DK
	2022-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.13%	US
	2022-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.10%	US
	2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.03%	US
	2022-12-31	American Water Works Co Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	3.02%	US
	2022-12-31	Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.84%	US

PRAMMEODTAKKURANTTILGÅGE: 504E1N1300U1D30P00ESFHBEBE-MEDIA-05X2B3



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.4%

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke opstod dobbelttælling af bæredygtige investeringer i relation til FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtige bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, afhængigt af hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandele var følgende:

- Andelen af bæredygtige investeringer var 99,4 %
- Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data.
- Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 69,9 %
- Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 22,4 %

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1 Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1 Bæredygtige".

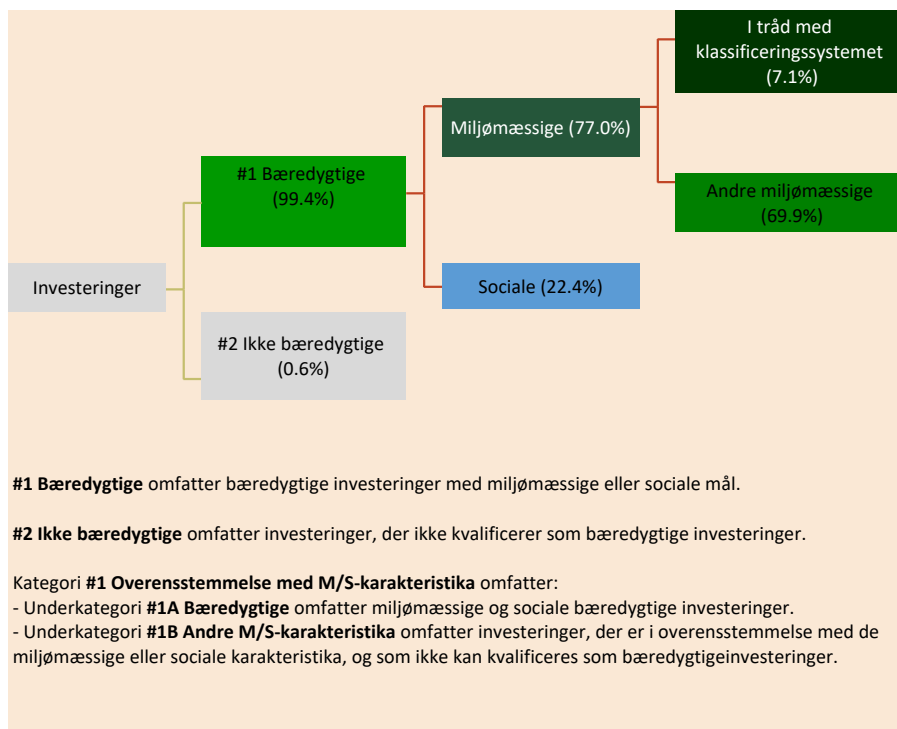
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Bæredygtige	99.4%
Miljømæssige	77.0%
Sociale	22.4%
I tråd med klassificeringssystemet	7.1%
Andre miljømæssige	69.9%
#2 Ikke bæredygtige	0.6%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de 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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Selskab	Delsektor	Vægt
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	17.47%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10.90%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	10.87%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	9.92%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	8.83%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	7.73%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	5.51%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5.35%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.62%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3.61%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	2.87%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONS VIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	2.65%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.50%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2.12%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.00%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	1.83%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.63%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	13.86%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12.12%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10.68%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	9.92%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8.06%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6.74%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	5.80%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5.79%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.82%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	3.51%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	3.43%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3.32%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.76%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	2.34%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.24%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.17%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1.57%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONS VIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	1.30%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	18.01%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12.24%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	9.69%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	8.79%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	6.94%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.31%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	5.91%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	5.49%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	3.81%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.69%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	3.20%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3.16%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	3.02%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.73%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.18%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2.17%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.77%

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.



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 7.1%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

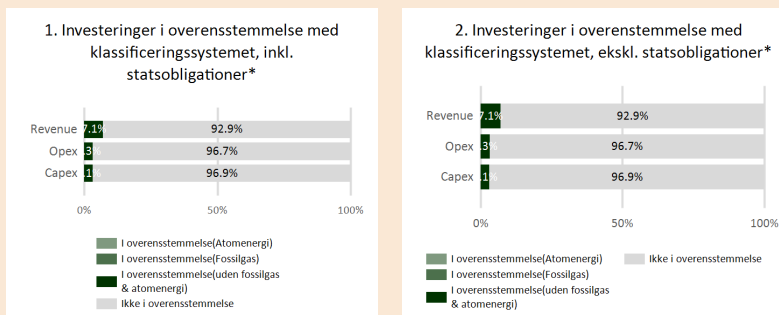
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 2.7%.

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

Produktet havde følgende taxonomy alignment historisk:

- 2024: 7.1%
- 2023: 5.5%
- 2022: 6.2%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 69.9%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 22.4%



Hvilke investeringer blev medtaget under "Ikke bæredygtige", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under '#2 Ikke bæredygtige' omfattede produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på op til 10 pct. af formuen. Denne kategori bestod udelukkende af kontanter, og formålet med kontantbeholdningen var at sikre likviditetsstyring i produktet. Der blev ikke stillet miljømæssige eller sociale minimumskrav for kategorien 'ikke bæredygtige'.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at nå de bæredygtige investeringsmål i referenceperioden?

Produktet har søgt at investere i udstedere, der bidrog til at opnå produktets bæredygtighedsmålsætninger. Dette skete bl.a. ved at inddrage betragtninger vedr. udstedernes CO2e-udledninger samt virksomhedens positive bidrag i investeringsbeslutningerne. Samtidig frascreenedes udstedere, som ikke levede op til forvalterens kriterier for væsentlig skade, som ikke udøvede god selskabsledelse og som ikke levede op til minimumsgrænser for sociale foranstaltninger, som defineret gennem internationale normer og UN Global Compact. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede sine stemmerettigheder. Produktet deltog i 38 ud af 38 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 13,20% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Nykredit Voting Dashboard](#).



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Produktet havde MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability som referencebenchmark og MSCI ACWI som det brede markedsindeks. Referencebenchmarket varierede fra et generelt markedsindeks ved at have et klimamål, der matcher Paris-aftalens mål om at begrænse temperaturstigningen til 1,5 grader. Dette betød at benchmarket var i overensstemmelse med disclosureforordningens artikel 9 om bidrag og om ikke at gøre væsentlig skade, men det havde også til formål at øge eksponeringen imod de 17 verdensmål og EU's taksonomimål om tilpasning til klimamål og modvirkning af klimaforandringer.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?

Produktet blev sammenlignet med ESG-referencebenchmark med henblik på sammenholde produktets CO2-målsætning med referencebenchmark samt overensstemmelse med verdensmålene.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	Reference BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.84	100.00%		0.91	99.12%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.67	100.00%		0.75	99.40%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.65	100.00%		0.50	100.00%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	4.94 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	10.06%	16.88 tCO ₂ e/€M investeret	99.01%	11.86%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	6.97 tCO ₂ e/€M investeret	99.49%	7.86%	24.24 tCO ₂ e/€M investeret	99.40%	9.62%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	5.30 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	12.26%	22.27 tCO ₂ e/€M investeret	99.94%	13.64%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	37.05 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	10.06%	69.87 tCO ₂ e/€M omsætning	99.12%	11.80%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	31.32 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	7.36%	77.33 tCO ₂ e/€M omsætning	99.30%	9.72%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	26.18 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	12.26%	80.19 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	13.61%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	106.56 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	100.00%	137.64 tCO ₂ e/€M investeret	99.00%	100.00%
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	182.93 tCO ₂ e/€M investeret	99.49%	100.00%	170.88 tCO ₂ e/€M investeret	99.40%	100.00%
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	163.34 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	100.00%	154.95 tCO ₂ e/€M investeret	99.67%	100.00%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	459.03 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	100.00%	531.27 tCO ₂ e/€M omsætning	99.12%	99.99%
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	508.80 tCO ₂ e/€M omsætning	99.49%	100.00%	570.79 tCO ₂ e/€M omsætning	99.40%	99.90%

PRR-møddokument nr. 50461300UD-06P00ES-FH0EB-5E-MED214-051X28

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	Bredt BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.84	100.00%		0.42	99.40%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.67	100.00%		-0.04	99.46%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.65	100.00%		-0.04	99.74%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	4.94 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	10.06%	48.24 tCO ₂ e/€M investeret	99.31%	12.32%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	6.97 tCO ₂ e/€M investeret	99.49%	7.86%	59.54 tCO ₂ e/€M investeret	99.42%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	5.30 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	12.26%	63.04 tCO ₂ e/€M investeret	99.74%	14.83%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	37.05 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	10.06%	126.91 tCO ₂ e/€M omsætning	99.41%	12.24%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	31.32 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	7.36%	136.32 tCO ₂ e/€M omsætning	99.39%	12.22%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	26.18 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	12.26%	171.87 tCO ₂ e/€M omsætning	99.91%	14.72%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	106.56 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	100.00%	377.94 tCO ₂ e/€M investeret	99.31%	100.00%
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	182.93 tCO ₂ e/€M investeret	99.49%	100.00%	441.92 tCO ₂ e/€M investeret	99.41%	100.00%
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	163.34 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	100.00%	446.86 tCO ₂ e/€M investeret	99.42%	100.00%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	459.03 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	100.00%	888.19 tCO ₂ e/€M omsætning	99.39%	99.98%
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	508.80 tCO ₂ e/€M omsætning	99.49%	100.00%	996.52 tCO ₂ e/€M omsætning	99.40%	99.93%

BILAG IV

Model for 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

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

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

Produktnavn: Danske Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
54930010MY7G7JK4MM75

Miljømessige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

● ● ☐ Ja

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:**

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

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

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

☒ **X** **Nei**

X Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 90.49%

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

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

- X 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?

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

Produktet søgte gennem sit aktive ejerskab at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstedere, der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandalen.

Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr.mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaaftryk (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). Produktet udøvede aktivt ejerskab.

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	90.5 %			87.7 %		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9.7 %	99.00%		11.3 %	97.72%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.88	99.56%		8.05	94.81%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.94	99.56%		0.93	94.81%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	63.21 tCO2e/€M investeret	99.56%	9.27 %	76.48 tCO2e/€M investeret	94.56%	12.41%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	71.69 tCO2e/€M omsætning	99.56%	9.27 %	85.93 tCO2e/€M omsætning	94.81%	12.41%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	37					
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0					
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	97.4 %					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	12058.59 tCO2e	99.56%	9.27 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejt	157.24 tCO2e/€M omsætning ejt	99.56%				

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	90.5 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9.7 %	99.00%		9.2%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Nykredit foretrak rapporterede data fra selskaber, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Bemærk at indikatorerne "Andel af bæredygtige investeringer" og "Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	90.5 %			87.7 %		
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	86.3 %			76.7 %		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9.7 %	99.00%		11.3 %	97.72%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9.3 %	99.09%		13.0 %	93.74%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9.7 %	99.19%		11.8 %	93.98%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.88	99.56%		8.05	94.81%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.79	99.38%		8.01	90.46%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.94	99.56%		0.93	94.81%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.85	99.38%		0.82	90.46%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.81	99.28%		0.80	93.87%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	63.21 tCO ₂ e/€M investeret	99.56%	9.27 %	76.48 tCO ₂ e/€M investeret	94.56%	12.41%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	61.69 tCO ₂ e/€M investeret	99.38%	4.65 %	85.18 tCO ₂ e/€M investeret	90.53%	10.84%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	66.12 tCO ₂ e/€M investeret	99.28%	11.23 %	73.84 tCO ₂ e/€M investeret	93.96%	16.28%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	71.69 tCO ₂ e/€M omsætning	99.56%	9.27 %	85.93 tCO ₂ e/€M omsætning	94.81%	12.41%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	62.80 tCO ₂ e/€M omsætning	99.38%	4.65 %	89.67 tCO ₂ e/€M omsætning	90.53%	10.84%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	102.70 tCO ₂ e/€M omsætning	99.28%	11.23 %	121.94 tCO ₂ e/€M omsætning	93.96%	16.28%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	37					
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	35					

PRAMMEODTAKURNEITNAGJE:504EJN1300UD36P00ESFH0EB5E4ED21W-052X2B3

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	97.4 %		
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100.0 %		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	12058.59 tCO ₂ e	99.56%	9.27 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	8236.45 tCO ₂ e	99.38%	4.65 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	6893.88 tCO ₂ e	99.28%	11.23 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	157.24 tCO ₂ e/€M	99.56%	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	134.12 tCO ₂ e/€M	99.38%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	90.5 %			50.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	86.3 %			50.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	83.0 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9.7 %	99.00%		9.2%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9.3 %	99.09%		9.2%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9.7 %	99.19%		9.2%

Præsentation af dokumentation af data: 504E1N1300UD36P0035FH0E25E4ED2W-052X28

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

Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål. Alternativt kunne det være et verificeret Science Based Target-mål for reduktion af klimapåvirkning, eller en bestyrelse, hvor det underrepræsenterede køn udgjorde mindst 40 pct.; for udviklingslande dog kun 20 pct.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i selskaber, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med negativ påvirkning. Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader selskaber i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper, OECD's retningslinjer for multinationale selskaber, ILO-konventioner samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Selskaber, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Indikatorerne for negativ påvirkning blev inddraget på flere måder: både gennem kvantitative og kvalitative vurderinger af selskaber, samt gennem aktivt ejerskab udført af produktets forvalter for at reducere selskabernes negative påvirkning. Oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev integreret i investeringsprocessen. Negativ påvirkning blev taget i betragtning både i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Desuden blev de 14 obligatoriske PAI-indikatorer inddraget gennem produktets Do No Significant Harm-kriterier.

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de selskaber, der kunne betragtes som bæredygtige. Selskaber, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende selskaber i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere selskabernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor selskabets egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra selskaber i samme sektor. Samtidig blev selskabets parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, f.eks. gennem direkte dialog eller deltagelse i klimanetværk for selskaber med høje udledninger. Et andet eksempel er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende selskaber i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.52%	DK
2024-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBTERING	8.38%	DK
2024-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	8.33%	DK
2024-12-31	Novonesis (Novozymes) B	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5.51%	DK
2024-12-31	Tryk A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.66%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2024-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.63%	DK
	2024-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.25%	DK
	2024-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	4.05%	DK
	2024-12-31	Zealand Pharma A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	3.97%	DK
	2024-12-31	Pandora A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.96%	DK
	2024-12-31	Demant A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.79%	DK
	2024-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	3.63%	DK
	2024-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.56%	DK
	2024-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	3.50%	DK
	2024-12-31	ISS A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	3.46%	DK
	2023-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	8.95%	DK
	2023-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.42%	DK
	2023-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	5.54%	DK
	2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5.06%	DK
	2023-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5.06%	DK
	2023-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.67%	DK
	2023-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.67%	DK
	2023-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	4.51%	DK
	2023-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.49%	DK
	2023-12-31	Demant A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.37%	DK
	2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.18%	DK
	2023-12-31	ISS A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	3.93%	DK
	2023-12-31	Chr Hansen Holding A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.90%	DK
	2023-12-31	Pandora A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.13%	DK
	2023-12-31	Zealand Pharma A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	2.90%	DK
	2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	9.68%	DK
	2022-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	8.87%	DK
	2022-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.76%	DK
	2022-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	5.29%	DK
	2022-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.89%	DK
	2022-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.85%	DK
	2022-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	4.84%	DK

Påtegning til årsrapporten 2024: 504E1N1300U1D36F00B5F1B9E25E4ED21A-052X2B3

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2022-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.79%	DK
	2022-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.72%	DK
	2022-12-31	ISS A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	4.43%	DK
	2022-12-31	Demant A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.58%	DK
	2022-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	3.24%	DK
	2022-12-31	Chr Hansen Holding A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.09%	DK
	2022-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	3.03%	DK
	2022-12-31	Royal Unibrew A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.56%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.1%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 90.5%

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 49,7% Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 31,0%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

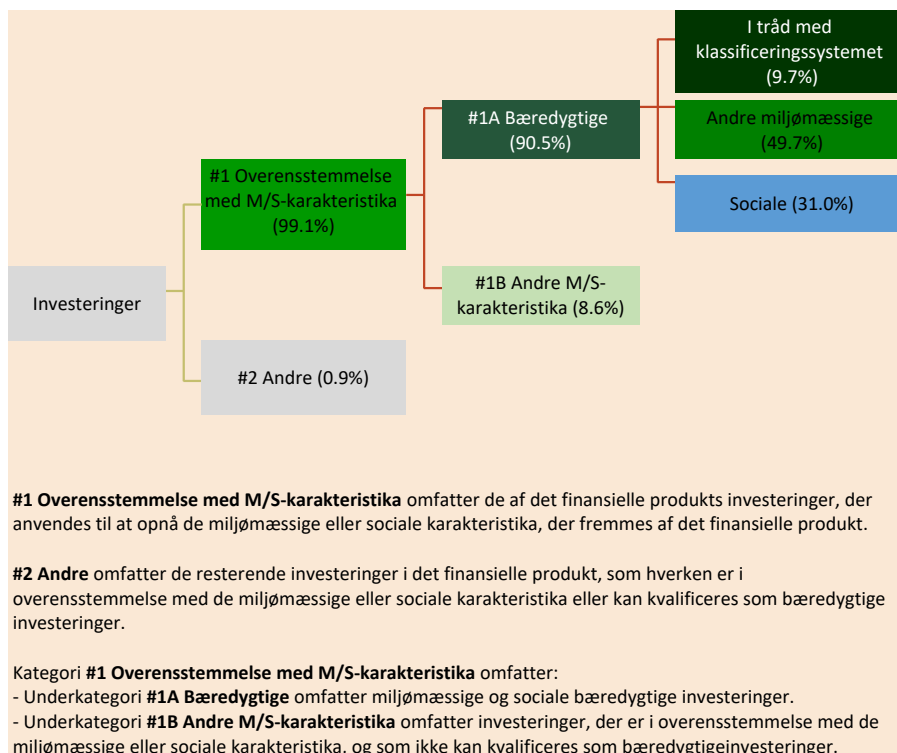
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.1%
#1A Bæredygtige	90.5%
#1B Andre M/S-karakteristika	8.6%
I tråd med klassificeringssystemet	9.7%
Andre miljømæssige	49.7%
Sociale	31.0%
#2 Andre	0.9%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de 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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	13.06%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	12.50%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	12.38%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	8.38%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	7.61%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	6.46%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Skibsfart	6.00%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	5.98%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	5.51%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4.25%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4.05%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	3.46%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	2.32%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2.11%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1.56%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.49%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1.20%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.65%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.07%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	13.13%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	12.21%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	11.71%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	8.95%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	8.44%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	7.09%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Skibsfart	6.54%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	6.46%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	5.16%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4.51%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	3.93%

Fremmede dokumenter: 504E1N1300UD06P00ESFHBEB5E4ED214-051X28

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3.90%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	2.05%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1.88%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.64%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1.22%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0.31%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.12%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	13.13%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	10.73%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	9.78%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	8.87%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	8.54%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	7.48%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	7.27%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	6.76%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	5.34%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4.84%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	4.43%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3.09%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2.30%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	1.88%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.58%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1.35%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1.12%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.70%

PRÆSENTATIONSKOMMENTARER: 504E1N1300YU1D66P0035H00E25E-MED1014-051X28

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.



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 9.7%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

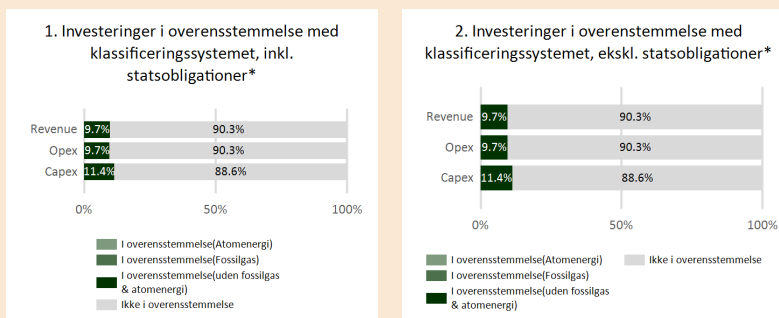
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.5% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 5.7%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 9.7%
- 2023: 9.3%
- 2022: 9.7%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 49.7%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 31.0%.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 37 ud af 38 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 97,37%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 15,30% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Sparinvest Voting Dashboard](#).



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for 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

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

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

Produktnavn: INDEX Dow Jones Sustainability World KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493003YCGVWB83Y9830

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:

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

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

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

☒ ☐ ☒ Nej

☒ Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 91.03%

☒ 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?

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

Produktet søgte gennem sit aktive ejerskab at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstedere, der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandele var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig bedre end benchmark på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end ESG-referencebenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end ESG-referencebenchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr.mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmark på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr.mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaafttrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). Produktet klarede sig bedre end ESG-referencebenchmarket på klimaafttrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	91.0 %			90.9 %		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7.7 %	99.63%		7.7 %	99.93%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.62	99.98%		7.61	99.93%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.65	99.98%		0.65	99.93%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	31.42 tCO2e/€M investeret	99.98%	6.07 %	33.24 tCO2e/€M investeret	99.93%	6.06%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	97.02 tCO2e/€M omsætning	99.98%	6.07 %	105.52 tCO2e/€M omsætning	99.93%	6.06%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	19433.75 tCO2e	99.98%	6.07 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	99.37 tCO2e/€M omsætning ejet	99.98%				

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	91.0 %			60.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7.7 %	99.63%		5.1%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Nykredit foretrak rapporterede data fra selskaber, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Bemærk at indikatorerne "Andel af bæredygtige investeringer" og "Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	91.0 %			90.9 %		
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	89.9 %			89.9 %		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7.7 %	99.63%		7.7 %	99.93%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7.1 %	99.52%		7.0 %	99.74%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6.3 %	99.59%		6.2 %	100.00%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.62	99.98%		7.61	99.93%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.83	99.96%		7.81	99.69%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.65	99.98%		0.65	99.93%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.43	99.96%		0.43	99.73%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.45	99.52%		0.45	99.53%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	31.42 tCO ₂ e/€M investeret	99.98%	6.07 %	33.24 tCO ₂ e/€M investeret	99.93%	6.06%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	34.69 tCO ₂ e/€M investeret	99.96%	6.95 %	38.03 tCO ₂ e/€M investeret	99.73%	6.77%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	31.77 tCO ₂ e/€M investeret	99.82%	5.05 %	33.97 tCO ₂ e/€M investeret	99.79%	4.71%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	97.02 tCO2e/€M omsætning	99.98%	6.07 %	105.52 tCO2e/€M omsætning	99.93%	6.06%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	85.87 tCO2e/€M omsætning	99.96%	6.95 %	90.61 tCO2e/€M omsætning	99.73%	99.73%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	98.32 tCO2e/€M omsætning	100.00%	5.02 %	100.76 tCO2e/€M omsætning	99.99%	4.70%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	19433.75 tCO2e	99.98%	6.07 %			
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	17460.39 tCO2e	99.96%	6.95 %			
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	14242.84 tCO2e	99.82%	5.05 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	99.37 tCO2e/€M omsætning ejet	99.98%				
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	93.46 tCO2e/€M omsætning ejet	99.96%				

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	91.0 %			60.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	89.9 %			60.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	89.4 %			60.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7.7 %	99.63%		5.1%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7.1 %	99.52%		5.1%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6.3 %	99.59%		5.1%

PRæmmedokumentation: 504EJN1300UD56P005FH0EB5E4ED1W-051X28

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

Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål. Alternativt kunne det være et verificeret Science Based Target-mål for reduktion af klimapåvirkning, eller en bestyrelse, hvor det underrepræsenterede køn udgjorde mindst 40 pct.; for udviklingslande dog kun 20 pct.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i selskaber, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med negativ påvirkning. Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader selskaber i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper, OECD's retningslinjer for multinationale selskaber, ILO-konventioner samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Selskaber, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Indikatorerne for negativ påvirkning blev inddraget på flere måder: både gennem kvantitative og kvalitative vurderinger af selskaber, samt gennem aktivt ejerskab udført af produktets forvalter for at reducere selskabernes negative påvirkning. Oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev integreret i investeringsprocessen. Negativ påvirkning blev taget i betragtning både i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Desuden blev de 14 obligatoriske PAI-indikatorer inddraget gennem produktets Do No Significant Harm-kriterier.

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de selskaber, der kunne betragtes som bæredygtige. Selskaber, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende selskaber i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere selskabernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor selskabets egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra selskaber i samme sektor. Samtidig blev selskabets parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, f.eks. gennem direkte dialog eller deltagelse i klimanetværk for selskaber med høje udledninger. Et andet eksempel er "indikator 13" om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende selskaber i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	10.94%	US
2024-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	6.02%	TW
2024-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	5.84%	US
2024-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.92%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2024-12-31	AbbVie Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.84%	US
	2024-12-31	Tencent Holdings Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.75%	CN
	2024-12-31	Salesforce Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.51%	US
	2024-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.27%	NL
	2024-12-31	SAP SE	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.98%	DE
	2024-12-31	Adobe Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.97%	US
	2024-12-31	Cisco Systems Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.97%	US
	2024-12-31	Linde PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.96%	US
	2024-12-31	Abbott Laboratories	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.70%	US
	2024-12-31	ServiceNow Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.63%	US
	2024-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.40%	US
	2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	11.07%	US
	2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	6.57%	US
	2023-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.15%	US
	2023-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.91%	TW
	2023-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.44%	NL
	2023-12-31	AbbVie Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.36%	US
	2023-12-31	Adobe Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.03%	US
	2023-12-31	Cisco Systems Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.96%	US
	2023-12-31	Salesforce Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.91%	US
	2023-12-31	Roche Holding AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.81%	US
	2023-12-31	Linde PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.65%	US
	2023-12-31	Abbott Laboratories	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.61%	US
	2023-12-31	Novartis AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.48%	CH
	2023-12-31	AstraZeneca PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.36%	GB
	2023-12-31	TotalEnergies SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.36%	FR
	2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	10.84%	US
	2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	5.07%	US
	2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.77%	US
	2022-12-31	AbbVie Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.76%	US
	2022-12-31	Roche Holding AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.11%	CH
	2022-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.11%	NL
	2022-12-31	Novartis AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.09%	CH

FRANCOIS BAKKUMERTHUYSE: 504E71N1-300U1D-69F00B5-F1B1E2-5E-4ED21A-052X2B3

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2022-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.02%	TW
	2022-12-31	Cisco Systems Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.95%	US
	2022-12-31	AstraZeneca PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.90%	GB
	2022-12-31	Abbott Laboratories	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.85%	US
	2022-12-31	Linde PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.62%	US
	2022-12-31	TotalEnergies SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.51%	FR
	2022-12-31	Adobe Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.50%	US
	2022-12-31	Amgen Inc	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	1.35%	US

PRenmeoDttukumeanttrngje:504EJN1300UD306P00ESFHBEBE-MEDWIA-051X28



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.6%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 91,0%

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 64,7%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 19,4%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.6%
#1A Bæredygtige	91.0%
#1B Andre M/S-karakteristika	8.6%
I tråd med klassificeringssystemet	7.7%
Andre miljømæssige	64.7%
Sociale	19.4%
#2 Andre	0.4%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.83%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Landtransport, rørtransport	2.51%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.02%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1.94%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1.87%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1.68%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.54%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	1.39%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	1.25%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1.23%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	1.01%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.93%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0.89%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0.88%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0.74%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.70%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.49%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.45%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.32%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.28%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.26%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.25%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.24%

Fremmedetaktikurnertrugle:504EJN1300UD30P00ESFH0EB5E4ED21A-051X28

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0.24%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0.23%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.20%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.20%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0.17%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af kul og brunkul	0.17%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.16%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0.16%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.14%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0.13%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.13%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurer-tjenester	0.11%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0.10%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0.10%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.08%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.07%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0.02%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.00%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.00%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgiver-virksomhed	15.42%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	11.29%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	9.95%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	8.88%

PRÆSENTATIONSKURRERTRAGTJE-504EJN1-300U1D-06P0035-FH0F02-5E-MED21W-052X23

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	6.84%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5.60%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	5.30%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4.03%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3.94%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.50%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	2.16%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	2.10%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2.02%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1.92%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	1.89%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1.78%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1.66%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1.62%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1.59%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	1.12%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0.90%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0.77%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0.70%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.64%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.54%

Fremmedelsdokumentation: 504EJN1300UD06P0035FH0E25E4ED214-052X28

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.51%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.40%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.37%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.30%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.27%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0.25%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.23%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.22%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0.19%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.18%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.17%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0.15%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.15%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0.14%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0.13%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.13%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0.12%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.12%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.09%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af kul og brunkul	0.07%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.06%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0.05%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurer tjenester	0.03%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0.03%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.01%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.00%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0.00%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	15.93%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	11.98%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	10.54%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	7.78%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5.83%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	5.17%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4.74%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4.65%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.31%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.79%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	2.48%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2.33%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	2.30%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	2.15%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	2.01%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1.86%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1.67%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1.65%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1.54%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1.10%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0.89%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.79%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0.70%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0.60%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.51%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.44%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.40%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.33%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.31%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0.25%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0.25%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.25%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.23%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.20%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af kul og brunkul	0.17%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.17%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0.16%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0.15%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.14%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.14%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0.13%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.13%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.10%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Luftfart	0.09%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.08%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.07%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0.04%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Post- og kurertjenester	0.03%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.01%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.00%

PRÆSENTATIONSKOMMENTARER: 504E1N1300U1D30P0035.F1B1B1E1E.M1D1W1Q1S1X1R1B

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.



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 7.7%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

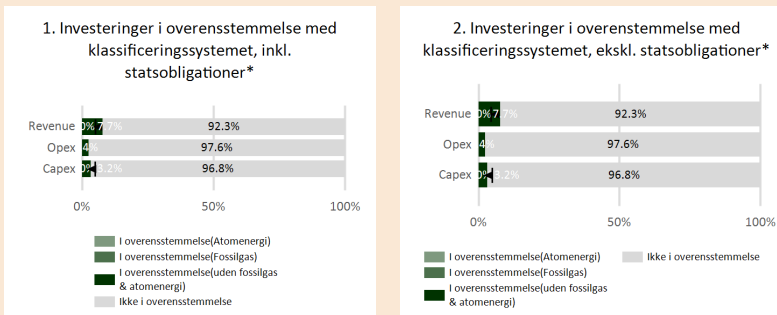
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

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



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

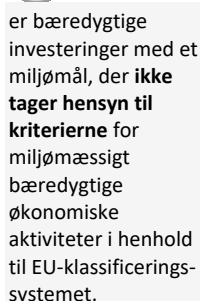
Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 1.5%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

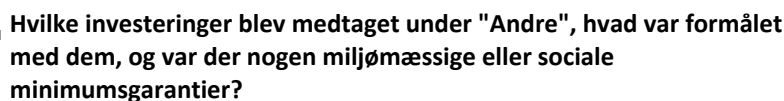
- 2024: 7.7%
- 2023: 7.1%
- 2022: 6.3%



Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 64.7%.



Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 19.4%.



Kategorien "Andre" indeholder udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet har udøvet aktivt ejerskab i form af norm-relaterede engagements med følgende udstedere:

- Deutsche Bank Aktiengesellschaft
- JSW STEEL LIMITED
- MEDTRONIC PUBLIC LIMITED COMPANY
- Tencent Holdings Limited
- UBS Group AG
- UPL LIMITED
- VEDANTA LIMITED
- WILMAR INTERNATIONAL LIMITED

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 277 ud af 278 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 99,60%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 16,40% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Sparinvest Voting Dashboard](#).



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Produktet havde Dow Jones Sustainability World som referencebenchmark og MSCI World som det brede markedsindeks. Benchmarket var konstrueret i henhold til EU's benchmarkforordning, og derfor blev benchmarket løbende tilpasset i henhold til denne.

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

Investeringsstrategien var ikke begrænset til indeksmetoden, men produktet måles og sammenlignes med indekset nedenunder på en række indikatorer.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	Reference BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	91.0 %			90.9 %		
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	89.9 %			79.3 %		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7.7 %	99.63%		7.7 %	99.93%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7.1 %	99.52%		7.0 %	99.74%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6.3 %	99.59%		6.2 %	100.00%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.62	99.98%		7.61	99.93%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.83	99.96%		7.81	99.69%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.65	99.98%		0.65	99.93%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.43	99.96%		0.43	99.73%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.45	99.52%		0.45	99.53%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	31.42 tCO ₂ e/€M investeret	99.98%	6.07%	33.24 tCO ₂ e/€M investeret	99.93%	6.06%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	34.69 tCO2e/€M investeret	99.96%	6.95%	38.03 tCO2e/€M investeret	99.73%	6.77%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	31.77 tCO2e/€M investeret	99.82%	5.05%	33.97 tCO2e/€M investeret	99.79%	4.71%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	97.02 tCO2e/€M omsætning	99.98%	6.07%	105.52 tCO2e/€M omsætning	99.93%	6.06%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	85.87 tCO2e/€M omsætning	99.96%	6.95%	90.37 tCO2e/€M omsætning	99.73%	6.77%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	98.32 tCO2e/€M omsætning	100.00%	5.02%	100.76 tCO2e/€M omsætning	99.99%	4.70%

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	Bredt BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	91.0 %			82.0 %		
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	89.9 %			71.0 %		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7.7 %	99.63%		8.3 %	99.36%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7.1 %	99.52%		5.9 %	99.51%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6.3 %	99.59%		4.6 %	99.92%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.62	99.98%		6.88	99.21%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.83	99.96%		6.89	99.36%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.65	99.98%		0.41	99.36%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.43	99.96%		-0.07	99.51%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.45	99.52%		-0.06	99.79%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	31.42 tCO2e/€M investeret	99.98%	6.07%	38.03 tCO2e/€M investeret	99.26%	12.41%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	34.69 tCO ₂ e/€M investeret	99.96%	6.95%	47.16 tCO ₂ e/€M investeret	99.47%	11.51%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	31.77 tCO ₂ e/€M investeret	99.82%	5.05%	52.94 tCO ₂ e/€M investeret	99.76%	13.45%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	97.02 tCO ₂ e/€M omsætning	99.98%	6.07%	101.58 tCO ₂ e/€M omsætning	99.36%	12.32%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	85.87 tCO ₂ e/€M omsætning	99.96%	6.95%	110.56 tCO ₂ e/€M omsætning	99.43%	11.59%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	98.32 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	5.02%	150.13 tCO ₂ e/€M omsætning	99.90%	13.37%

PRenmeaodttukumeantthnagje:504EJN1<300YU1D66P00ESFH0EBE5E-MED21W-051XZB3

BILAG IV

Model for 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

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

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

Produktnavn: INDEX Emerging Markets KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300EAWSPE1ZNP2Y46

Miljømessige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

● ● ☐ Ja

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:**

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

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

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

☐ X Nein

Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde 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

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



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

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

Produktet søgte gennem sit aktive ejerskab at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstedere, der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene.

Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaaftryk (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). Produktet udøvede aktivt ejerskab.

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.7 %	99.62%		3.6 %	99.76%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	6.04	99.86%		5.99	99.70%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.62	99.86%		0.60	99.70%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	91.12 tCO ₂ e/€M investeret	99.90%	11.17 %	94.35 tCO ₂ e/€M investeret	99.75%	11.31%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	241.49 tCO ₂ e/€M omsætning	99.90%	11.17 %	244.88 tCO ₂ e/€M omsætning	99.76%	11.31%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	690					
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	12					
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	97.9 %					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	16617.93 tCO ₂ e	99.90%	11.17 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	219.52 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	99.90%				

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Nykredit foretrak rapporterede data fra selskaber, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.7 %	99.62%		3.6 %	99.76%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5.0 %	98.89%		4.8 %	99.26%	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4.7 %	99.75%	4.2 %	100.00%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	6.04	99.86%	5.99	99.70%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	5.76	99.36%	5.66	99.17%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.62	99.86%	0.60	99.70%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.24	99.36%	0.23	99.17%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.15	100.00%	0.11	99.31%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	91.12 tCO2e/€M investeret	99.90%	11.17 % 94.35 tCO2e/€M investeret	99.75%	11.31%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	135.44 tCO2e/€M investeret	99.31%	17.32 % 149.73 tCO2e/€M investeret	99.15%	17.62%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	133.75 tCO2e/€M investeret	99.90%	25.10 % 142.90 tCO2e/€M investeret	99.57%	25.70%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	241.49 tCO2e/€M omsætning	99.90%	11.17 % 244.88 tCO2e/€M omsætning	99.76%	11.31%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	258.44 tCO2e/€M omsætning	99.27%	17.32 % 332.92 tCO2e/€M omsætning	99.21%	17.62%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	294.61 tCO2e/€M omsætning	100.00%	25.00 % 343.14 tCO2e/€M omsætning	100.00%	25.39%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	690				
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	1022				
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	12				
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	6				
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	97.9 %				
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	98.7 %				
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	16617.93 tCO2e	99.90%	11.17 %		
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	31151.08 tCO2e	99.31%	17.32 %		
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	28491.10 tCO2e	99.90%	25.10 %		

PRæmmedokumentation: 504EJN1300UD68F0E5F8BEB5E4ED1A-05X2B

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	219.52 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	99.90%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	262.54 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	99.31%

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.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende selskaber i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere selskabernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor selskabets egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra selskaber i samme sektor. Samtidig blev selskabets parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, f.eks. gennem direkte dialog eller deltagelse i klimanetværk for selskaber med høje udledninger. Et andet eksempel er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende selskaber i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	9.79%	TW
2024-12-31	Tencent Holdings Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.52%	CN
2024-12-31	Samsung Electronics Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.08%	KR
2024-12-31	Alibaba Group Holding Ltd	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.33%	CN
2024-12-31	Meituan	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.22%	CN
2024-12-31	SK Hynix Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.17%	KR
2024-12-31	HDFC Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.12%	IN
2024-12-31	PDD Holdings Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.08%	CN
2024-12-31	China Construction Bank Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.97%	CN
2024-12-31	MediaTek Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.92%	TW
2024-12-31	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.83%	TW
2024-12-31	Tata Consultancy Services Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.74%	IN
2024-12-31	Bharti Airtel Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.74%	IN
2024-12-31	Xiaomi Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.68%	CN
2024-12-31	Al Rajhi Bank	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.66%	SA

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	6.19%	TW
	2023-12-31	Tencent Holdings Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.99%	CN
	2023-12-31	Samsung Electronics Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.20%	KR
	2023-12-31	Alibaba Group Holding Ltd	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.02%	CN
	2023-12-31	Samsung Electronics Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.71%	KR
	2023-12-31	Meituan	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.08%	CN
	2023-12-31	China Construction Bank Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.89%	CN
	2023-12-31	PDD Holdings Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.89%	CN
	2023-12-31	Vale SA	RÅSTOFINDVINDING	0.76%	BR
	2023-12-31	SK Hynix Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.75%	KR
	2023-12-31	Infosys Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.70%	IN
	2023-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.64%	IN
	2023-12-31	Alibaba Group Holding Ltd	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.58%	CN
	2023-12-31	Tata Consultancy Services Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.58%	IN
	2023-12-31	Al Rajhi Bank	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.56%	SA
	2022-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5.08%	TW
	2022-12-31	Tencent Holdings Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.11%	HK
	2022-12-31	Alibaba Group Holding Ltd	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.03%	HK
	2022-12-31	Samsung Electronics Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.70%	KR
	2022-12-31	Samsung Electronics Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.69%	GB
	2022-12-31	Meituan	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.49%	HK
	2022-12-31	Housing Development Finance Corp Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.97%	IN

Prenumerationsnummer: 50461300UD-06P00ES-110102-051283

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2022-12-31	China Construction Bank Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.92%	HK
	2022-12-31	Vale SA	RÅSTOFINDVINDING	0.92%	US
	2022-12-31	Reliance Industries Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.87%	GB
	2022-12-31	Infosys Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.77%	US
	2022-12-31	Delta Electronics Thailand PCL	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.76%	TH
	2022-12-31	Pinduoduo Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.75%	US
	2022-12-31	Reliance Industries Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.71%	IN
	2022-12-31	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.69%	HK

PRAMMEODTUKUMERTTRAGTJE:504EJN1300UD306P00ESFH0EB5E-MEDWIA-051X28



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.7%.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

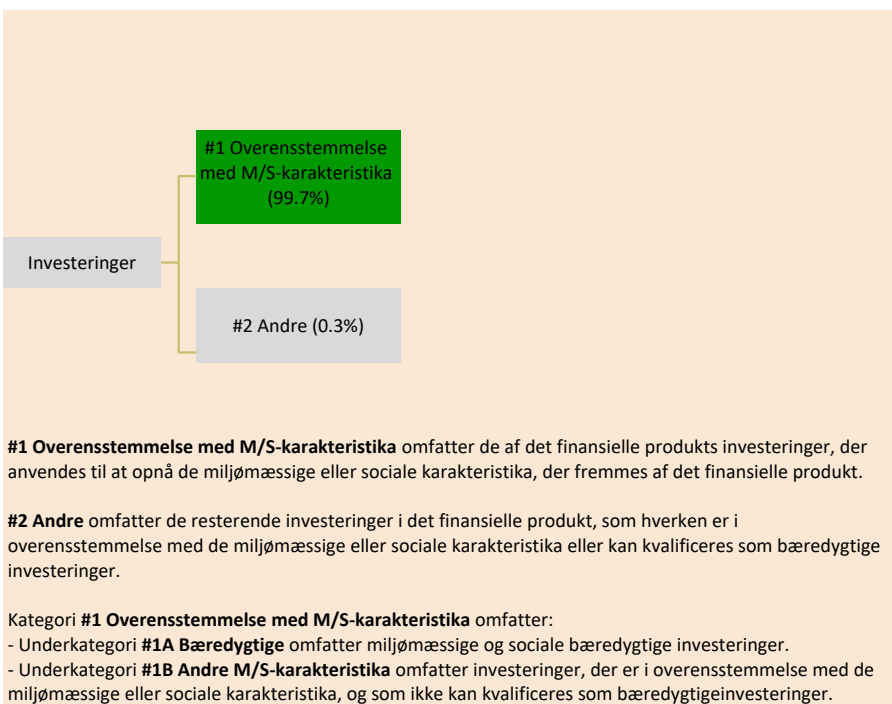
Produktet har ikke minimumsandele for bæredygtige investeringer.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.7%
#2 Andre	0.3%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de 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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	21.96%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	20.30%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	7.64%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	6.49%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	3.47%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2.88%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2.72%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.61%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2.54%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2.46%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2.36%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1.84%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalm	1.66%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	1.63%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1.45%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.38%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	1.27%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1.25%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1.18%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1.17%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	1.07%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1.04%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.03%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0.83%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.75%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0.56%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0.53%

Fremmedelsdokumentation: 504E1N1300UD66P005FH0E25E4ED21A-052X28

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0.50%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.49%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0.43%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.43%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0.41%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelse r og tjensteydelse r i forbindelse hermed	0.36%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.35%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.34%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0.28%
2024-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0.27%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0.27%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0.21%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0.18%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.17%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.17%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.17%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.12%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.09%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.06%
2024-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Plante- og husdyravl, jagt og serviceydelser i forbindelse hermed	0.06%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0.06%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0.06%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0.05%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurer-tjenester	0.05%

Påtegning af dokumentation af dataindsamlingen: 50461300UD-06P0035-FH002-5E-MEDIA-052423

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.04%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0.01%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	17.77%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	17.63%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	8.46%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	6.21%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	3.66%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3.24%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3.07%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2.85%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2.67%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2.63%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2.38%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2.30%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2.28%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalm	1.95%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	1.94%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.65%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.59%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1.45%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1.28%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1.25%

PRÆSENTATIONSKURRERETNING: 504EJN1300UD306P0035FH0EB5E-MEDIA-051X23

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1.17%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0.89%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.87%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0.86%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.78%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.65%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0.60%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0.58%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0.57%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0.47%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurer tjenester	0.47%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.47%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0.45%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjensteydelser i forbindelse hermed	0.42%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0.41%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.41%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0.40%
2023-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0.30%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.30%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.25%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.24%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0.20%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0.19%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0.18%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.15%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.13%

Påtegning: Dokumentet er udarbejdet af Sparinvest i henhold til de gældende regler.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Luftfart	0.11%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.11%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBLING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0.09%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.09%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.08%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.07%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0.06%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0.06%
2023-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Plante- og husdyravl, jagt og serviceydelser i forbindelse hermed	0.05%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBLING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0.05%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBLING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0.02%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.01%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.00%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	17.51%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	15.18%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	8.99%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	5.41%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	4.69%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3.21%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.93%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2.91%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2.86%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2.75%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2.53%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2.41%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2.30%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	2.11%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	1.95%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.72%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	1.70%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.58%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1.52%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1.42%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1.20%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	1.10%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.87%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.82%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0.81%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.77%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0.74%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0.62%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0.58%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0.56%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0.51%

Fremmedejede virksomheder: 504EJN1300UD66P00ES.FH0EB.E.MEDIA-OSXRB

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0.47%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Skibsfart	0.47%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjensteydelser i forbindelse hermed	0.46%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0.45%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.41%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.34%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONS VIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.34%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Landtransport, rørtransport	0.32%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.31%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.28%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0.21%
2022-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0.21%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0.21%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.15%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.15%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.13%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.12%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.09%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0.08%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0.07%
2022-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Plante- og husdyravl, jagt og serviceydelser i forbindelse hermed	0.06%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Luftfart	0.06%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0.04%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0.03%

Fremmedelsdokumentation: 504EJN1300UD06P0035FH0EBE5MEDIA-05X2B3

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.



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3.7%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

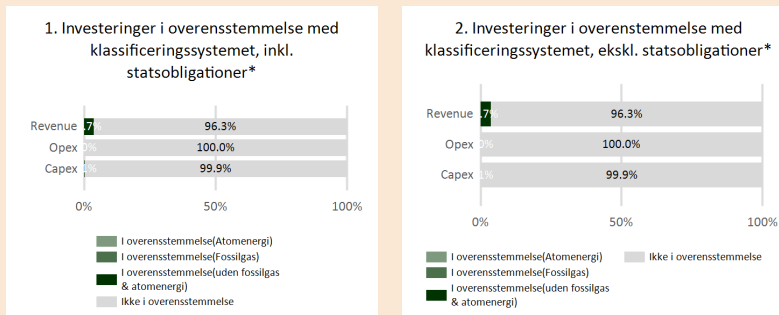
Ja:

Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

X Nej

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0.0%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 3.7%
- 2023: 5.0%
- 2022: 4.7%



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



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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet havde ikke et mål for socialt bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet har udøvet aktivt ejerskab i form af norm-relaterede engagements med følgende udstedere:

- CHINA GAS HOLDINGS LIMITED
- GCL Technology Holdings Limited
- Grupo Mexico, S.A.B. de C.V.
- JSW STEEL LIMITED
- SD GUTHRIE BERHAD
- SIBANYE STILLWATER LIMITED
- SOUTHERN COPPER CORPORATION
- Tencent Holdings Limited
- VALE S.A.
- VEDANTA LIMITED
- Zijin Mining Group Company Limited

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 690 ud af 707 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 97,90%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 18,70% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Sparinvest Voting Dashboard](#).



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for 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

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

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

Produktnavn: INDEX Europa
Growth KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300H4CVN7BUI21N80

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:

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

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

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

☒ Nej

☐ Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde 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?

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

Produktet søgte gennem sit aktive ejerskab at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstedere, der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig dårligere end afkastbenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr.mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaafttrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.8 %	98.96%		3.8 %	99.61%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	8.12	99.67%		8.12	99.61%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.94	99.67%		0.95	99.61%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	15.23 tCO ₂ e/€M investeret	99.62%	5.08 %	15.92 tCO ₂ e/€M investeret	99.55%	4.48%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	44.66 tCO ₂ e/€M omsætning	99.67%	5.02 %	46.53 tCO ₂ e/€M omsætning	99.61%	4.41%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	212					
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	3					
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	99.1 %					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	2116.45 tCO ₂ e	99.62%	5.08 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	59.58 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	99.62%				

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Nykredit foretrak rapporterede data fra selskaber, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.8 %	98.96%		3.8 %	99.61%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.4 %	99.06%		3.3 %	97.30%	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.4 %	98.87%	3.4 %	100.00%		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	8.12	99.67%	8.12	99.61%		
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.99	99.98%	7.98	97.28%		
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.94	99.67%	0.95	99.61%		
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.62	99.98%	0.59	97.30%		
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.69	100.00%	0.69	99.94%		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	15.23 tCO2e/€M investeret	99.62%	5.08 % 15.92 tCO2e/€M investeret	99.55%	4.48%	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	20.89 tCO2e/€M investeret	99.98%	9.61 % 21.80 tCO2e/€M investeret	97.30%	11.59%	
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	21.28 tCO2e/€M investeret	99.67%	4.42 % 20.79 tCO2e/€M investeret	99.67%	3.33%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	44.66 tCO2e/€M omsætning	99.67%	5.02 % 46.53 tCO2e/€M omsætning	99.61%	4.41%	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	50.84 tCO2e/€M omsætning	99.54%	10.04 % 54.70 tCO2e/€M omsætning	96.82%	11.59%	
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	61.89 tCO2e/€M omsætning	100.00%	4.09 % 60.82 tCO2e/€M omsætning	100.00%	3.00%	
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	212					
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	213					
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	3					
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	1					
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	99.1 %					
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	99.5 %					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	2116.45 tCO2e	99.62%	5.08 %			
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	2035.81 tCO2e	99.98%	9.61 %			
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	1722.32 tCO2e	99.67%	4.42 %			

PRæmmedokumentation: 504E1N1300U1D36P0ES.FH9EB.E-MEDIA-052X28

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	59.58 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	99.62%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	66.65 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	99.98%

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.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende selskaber i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere selskabernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor selskabets egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra selskaber i samme sektor. Samtidig blev selskabets data parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, f.eks. gennem direkte dialog eller deltagelse i klimanetværk for selskaber med høje udledninger. Et andet eksempel er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende selskaber i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden:
31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	7.01%	DK
2024-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	6.37%	NL
2024-12-31	SAP SE	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.11%	DE
2024-12-31	AstraZeneca PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.06%	GB
2024-12-31	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.77%	FR
2024-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.12%	US
2024-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.38%	US
2024-12-31	Air Liquide SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.80%	FR
2024-12-31	Airbus SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.80%	FR
2024-12-31	L'Oreal SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.76%	FR
2024-12-31	UBS Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.69%	CH
2024-12-31	ABB Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.56%	CH
2024-12-31	Cie Financiere Richemont SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.51%	CH
2024-12-31	RELX PLC	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.50%	GB
2024-12-31	Safran SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.44%	FR
2023-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	6.19%	US
2023-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5.36%	NL
2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.60%	DK
2023-12-31	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.47%	FR
2023-12-31	AstraZeneca PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.41%	GB
2023-12-31	Roche Holding AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.80%	US
2023-12-31	SAP SE	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.43%	DE

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	L'Oreal SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.10%	FR
	2023-12-31	Airbus SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.82%	FR
	2023-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.81%	US
	2023-12-31	Air Liquide SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.73%	FR
	2023-12-31	Diageo PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.72%	GB
	2023-12-31	Cie Financiere Richemont SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.51%	CH
	2023-12-31	RELX PLC	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.30%	GB
	2023-12-31	ABB Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.22%	CH
	2022-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	7.00%	CH
	2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.92%	DK
	2022-12-31	Roche Holding AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.89%	CH
	2022-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.78%	NL
	2022-12-31	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.38%	FR
	2022-12-31	AstraZeneca PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.28%	GB
	2022-12-31	Diageo PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.29%	GB
	2022-12-31	L'Oreal SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.87%	FR
	2022-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.66%	FR
	2022-12-31	Air Liquide SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.66%	FR
	2022-12-31	Airbus SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.56%	FR
	2022-12-31	Deutsche Telekom AG	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.48%	DE
	2022-12-31	Cie Financiere Richemont SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.44%	CH
	2022-12-31	Prosus NV	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.25%	NL
	2022-12-31	RELX PLC	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.25%	GB



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.3%.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

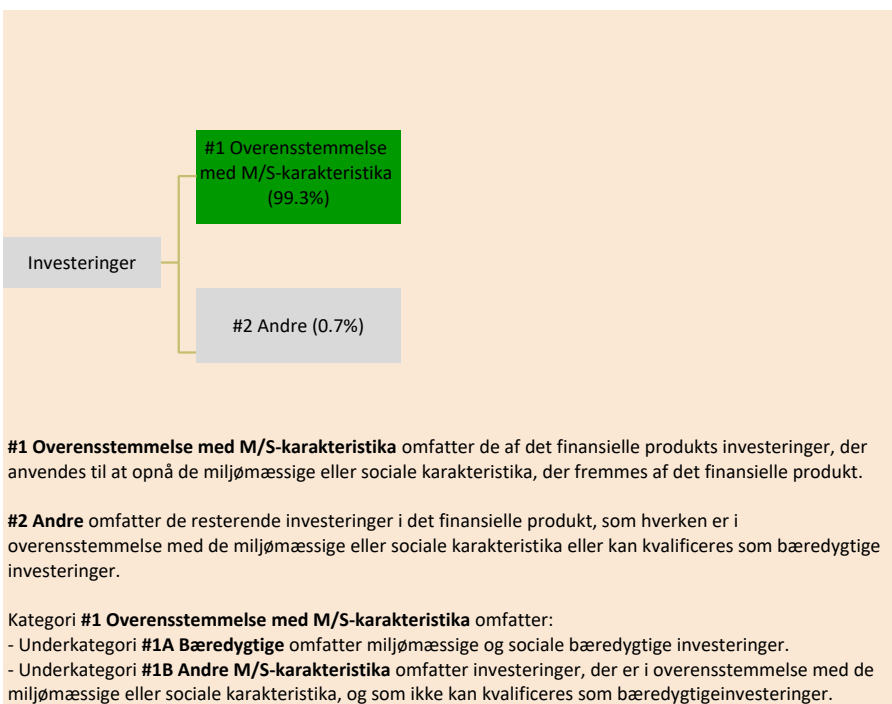
Produktet har ikke minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.3%
#2 Andre	0.7%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de 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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	15.41%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	10.32%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	8.12%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6.20%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	6.19%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	5.35%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	5.00%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	4.97%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.29%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	4.01%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	3.66%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	3.37%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	2.26%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.25%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	2.15%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1.62%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1.56%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	1.12%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1.07%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.94%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.85%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0.83%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.73%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.70%

Fremmedelskurrentragskø: 50MEJN1300UD66P00ESFH0EB5E-MED21W-052X28

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.63%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.54%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.54%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.51%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.46%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.45%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.41%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0.36%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0.33%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.30%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.26%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0.24%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke- metalholdige mineralske produkter	0.22%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.17%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0.16%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0.13%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.11%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0.10%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.08%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0.07%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.07%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Kreative aktiviteter, kunst og forlystelser	0.06%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0.05%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0.05%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0.00%

Fremmede data kun er til orientering og kan være ændret uden varsel

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	14.52%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	10.74%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	9.03%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	8.07%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	5.37%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	4.71%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	4.58%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	3.86%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	3.28%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	3.23%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	2.79%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	2.77%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.57%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2.38%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2.30%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	1.96%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1.34%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	1.28%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1.11%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONS VIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1.05%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.04%

Fremmedejede virksomheder: 504E7N1300UD66F00ESFHBEBE4ED21A-05242B

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.94%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.89%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0.82%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0.81%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.80%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.64%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.57%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.56%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.49%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.47%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.46%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.43%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.42%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.35%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.35%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Skibsfart	0.31%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.30%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0.30%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.29%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.23%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0.22%

Fremmedelskurrentragskoden: 504EJN1300UD06P00ES.FH0EB.E-MEDIA-051X28

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0.13%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.09%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	0.09%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0.07%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.07%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBLING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0.01%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	16.78%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	12.01%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	8.27%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	7.78%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	5.07%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	4.61%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	4.45%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	3.14%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	3.03%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2.91%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.45%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	2.32%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2.03%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	1.70%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1.67%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	1.53%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.53%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	1.50%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1.29%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1.23%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1.13%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1.08%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	0.94%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.93%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.92%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.82%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0.79%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.79%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.60%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.58%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.49%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.48%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.46%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.41%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.39%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0.38%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.37%

Påtegning: Dokumentet er udarbejdet af Investeringsselskabet i Danmark A/S

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.36%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.36%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.31%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0.30%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0.27%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0.17%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.12%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.09%

PRÆSENTATIONSKOMMENTARER: 504E1N1300YU1D66P00B5FH0EB5E-MED10A-051X2B

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.



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3.8%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

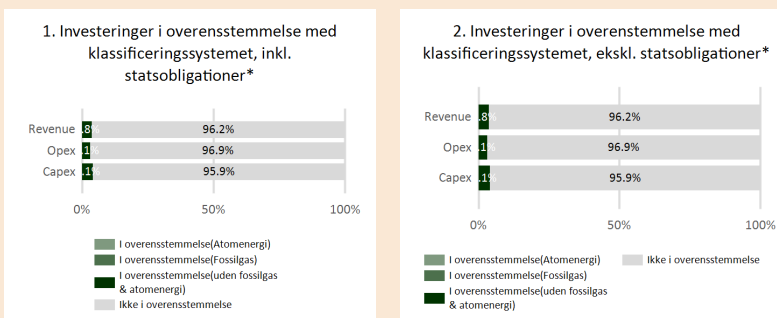
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 2.1%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 3.8%
- 2023: 3.4%
- 2022: 3.4%



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



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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet havde ikke et mål for socialt bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet har udøvet aktivt ejerskab i form af norm-relaterede engagements med følgende udstedere:

- Deutsche Bank Aktiengesellschaft
- Koninklijke Philips N.V.
- UBS Group AG

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 212 ud af 217 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 99,10%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 18,00% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Sparinvest Voting Dashboard](#).



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for 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

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

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

Produkt navn: INDEX Europa
Small Cap KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
5493005EYNSMY6N0SI53

Miljømessige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

● ● ☐ Ja

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:**

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

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

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

☐ X Nein

Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde 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

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



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

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

Produktet søgte gennem sit aktive ejerskab at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstedere, der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig dårligere end afkastbenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig dårligere end afkastbenchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr.mio. euro omsætning). Produktet klarede sig dårligere end afkastbenchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	8.0 %	97.09%		7.9 %	98.04%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.24	97.89%		7.27	97.81%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.50	97.91%		0.51	97.93%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	86.51 tCO ₂ e/€M investeret	97.50%	12.13 %	85.17 tCO ₂ e/€M investeret	97.57%	11.18%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	103.00 tCO ₂ e/€M omsætning	97.91%	12.03 %	100.59 tCO ₂ e/€M omsætning	97.91%	11.11%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	781					
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	1					
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	99.2 %					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	5143.66 tCO ₂ e	97.50%	12.13 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	124.72 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	97.50%				

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Nykredit foretrak rapporterede data fra selskaber, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	8.0 %	97.09%		7.9 %	98.04%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7.9 %	98.81%		7.7 %	99.36%	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7.2 %	99.19%	6.9 %	99.65%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.24	97.89%	7.27	97.81%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.08	99.57%	7.07	99.02%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.50	97.91%	0.51	97.93%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.46	99.57%	0.45	99.20%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.43	99.22%	0.42	98.41%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	86.51 tCO2e/€M investeret	97.50%	12.13 % 85.17 tCO2e/€M investeret	97.57%	11.18%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	94.14 tCO2e/€M investeret	99.32%	14.53 % 94.74 tCO2e/€M investeret	98.88%	14.95%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	82.90 tCO2e/€M investeret	98.60%	23.77 % 82.05 tCO2e/€M investeret	97.72%	24.02%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	103.00 tCO2e/€M omsætning	97.91%	12.03 % 100.59 tCO2e/€M omsætning	97.91%	11.11%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	107.47 tCO2e/€M omsætning	99.25%	14.58 % 108.51 tCO2e/€M omsætning	98.83%	14.95%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	123.71 tCO2e/€M omsætning	99.60%	23.27 % 122.19 tCO2e/€M omsætning	98.82%	23.48%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	781				
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	753				
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	1				
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0				
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	99.2 %				
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	99.9 %				
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	5143.66 tCO2e	97.50%	12.13 %		
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	5264.42 tCO2e	99.32%	14.53 %		
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	4605.30 tCO2e	98.60%	23.77 %		

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	124.72 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	97.50%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	134.71 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	99.54%

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.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende selskaber i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere selskabernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor selskabets egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra selskaber i samme sektor. Samtidig blev selskabets parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, f.eks. gennem direkte dialog eller deltagelse i klimanetværk for selskaber med høje udledninger. Et andet eksempel er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende selskaber i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	Intermediate Capital Group PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.72%	GB
2024-12-31	Diploma PLC	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.68%	GB
2024-12-31	DS Smith PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.68%	GB
2024-12-31	Howden Joinery Group PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.62%	GB
2024-12-31	Hiscox Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.59%	GB
2024-12-31	Weir Group PLC/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.58%	GB
2024-12-31	B&M European Value Retail SA	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.54%	GB
2024-12-31	Rightmove PLC	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.54%	GB
2024-12-31	Beazley PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.52%	GB
2024-12-31	Tritax Big Box REIT PLC	FAST EJENDOM	0.51%	GB
2024-12-31	Vistry Group PLC	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	0.49%	GB
2024-12-31	Balfour Beatty PLC	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	0.47%	GB
2024-12-31	Marks & Spencer Group PLC	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.47%	GB
2024-12-31	BAWAG Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.46%	AT
2024-12-31	PSP Swiss Property AG	FAST EJENDOM	0.46%	CH

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	B&M European Value Retail SA	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.60%	GB
	2023-12-31	Alten SA	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.53%	FR
	2023-12-31	Weir Group PLC/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.53%	GB
	2023-12-31	Howden Joinery Group PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.53%	GB
	2023-12-31	Diploma PLC	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.53%	GB
	2023-12-31	Hiscox Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.52%	GB
	2023-12-31	Rightmove PLC	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.52%	GB
	2023-12-31	Spectris PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.51%	GB
	2023-12-31	Trelleborg AB	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.50%	SE
	2023-12-31	Intermediate Capital Group PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.49%	GB
	2023-12-31	Sopra Steria Group SACA	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.49%	FR
	2023-12-31	Rexel SA	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.49%	FR
	2023-12-31	Georg Fischer AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.49%	CH
	2023-12-31	Banco de Sabadell SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.45%	ES
	2023-12-31	Marks & Spencer Group PLC	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.45%	GB
	2022-12-31	Metso Outotec Oyj	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	0.65%	FI
	2022-12-31	ASR Nederland NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.65%	NL
	2022-12-31	Centrica PLC	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	0.58%	GB
	2022-12-31	Hiscox Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.55%	GB
	2022-12-31	Beazley PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.49%	GB
	2022-12-31	DS Smith PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.49%	GB
	2022-12-31	B&M European Value Retail SA	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.48%	GB
	2022-12-31	Helvetia Holding AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.48%	CH
	2022-12-31	Rightmove PLC	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.47%	GB
	2022-12-31	Weir Group PLC/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.47%	GB

FRANMEASDOKUMENTTITEL: 504E7N1300UD306P00ES.FH0EB5E.MED21A-051X283

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2022-12-31	Diploma PLC	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.46%	GB
	2022-12-31	RS GROUP PLC	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.46%	GB
	2022-12-31	Tecan Group AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.46%	CH
	2022-12-31	Alten SA	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.46%	FR
	2022-12-31	ConvaTec Group PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.44%	GB



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.0%.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

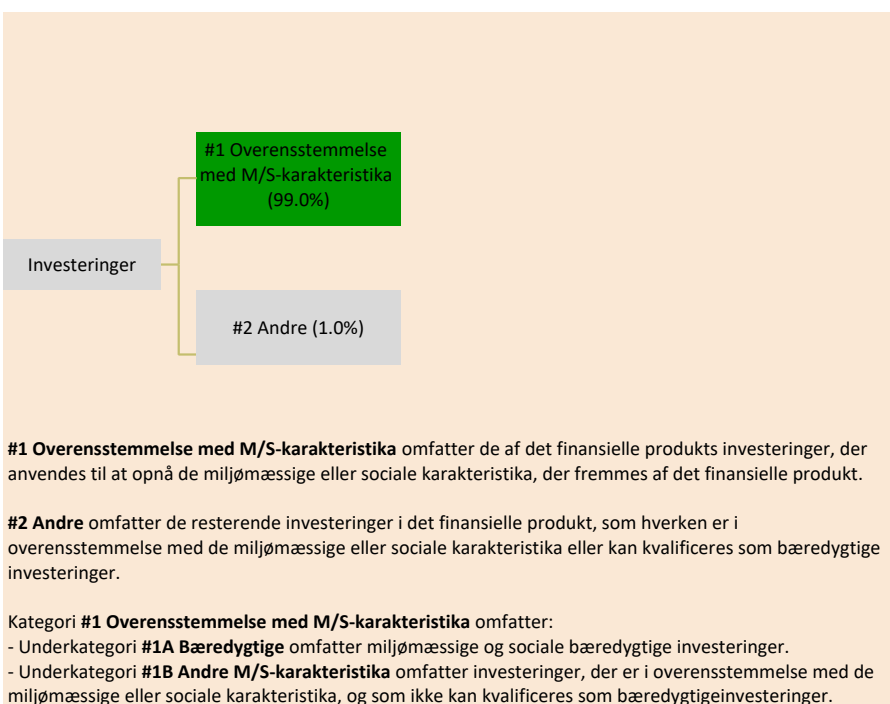
Produktet har ikke minimumsandele for bæredygtige investeringer.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.0%
#2 Andre	1.0%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de 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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	8.88%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7.80%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7.47%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	5.33%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.80%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4.02%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.56%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3.42%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3.20%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	2.65%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.36%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2.24%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2.23%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	2.20%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	2.15%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	1.88%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1.87%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	1.84%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.67%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	1.59%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	1.53%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	1.51%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1.49%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1.41%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1.28%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1.20%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1.15%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	1.09%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1.01%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0.96%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONS VIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.95%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.90%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.71%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0.64%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.63%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0.62%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0.62%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0.62%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.61%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Luftfart	0.58%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalm	0.55%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.53%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Post- og kurer-tjenester	0.53%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0.52%
2024-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0.52%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.43%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.42%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0.34%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Landtransport, rørtransport	0.31%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.30%

PRÆMIEODTAKUMMERETNRUGLE: 504EJN1300UD06P00ESFH0EB5E4ED214-051X28

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.30%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.30%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.30%
2024-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Fiskeri og akvakultur	0.27%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0.26%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0.26%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.25%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.25%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0.25%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0.24%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.20%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0.16%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0.15%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0.12%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0.12%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Kreative aktiviteter, kunst og forlystelser	0.12%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Institutionsophold	0.09%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Reparation og installation af maskiner og udstyr	0.07%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.07%
2024-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Reparation af computere og varer til personlig brug og husholdningsbrug	0.06%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0.06%

Fremmedetaktikurnertruglye:504EJN1300UD69F00ESFHBEB5E4ED21A-051X28

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Plante- og husdyravl, jagt og serviceydelser i forbindelse hermed	0.01%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	8.30%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7.50%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7.37%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	5.98%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3.99%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3.89%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3.82%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.72%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2.95%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	2.64%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2.63%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	2.41%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2.37%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.36%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	2.06%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	2.04%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.97%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1.75%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	1.73%

Fremmede dokumenter med titel: 504EJN1300UD60600ES.FH02B.FE.MEDVIA-052428

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	1.54%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1.47%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	1.45%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1.42%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1.36%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	1.31%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	1.19%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1.10%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1.08%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1.07%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1.00%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0.92%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.89%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.75%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.74%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0.68%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.67%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0.64%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0.61%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.57%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0.56%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0.54%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalm	0.50%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0.50%

Fremmedelskurrentragskø: 504EJN1300UD106P00ES.FH0EB.FE.MEDVIA-051X28

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Permitted to be used for the purpose of: 504 ENK300 UED-6600BS HIDE E5-AFN2WA-05LXRB

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0.13%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.12%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0.11%
2023-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Reparation af computere og varer til personlig brug og husholdningsbrug	0.10%
2023-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Plante- og husdyravl, jagt og serviceydelser i forbindelse hermed	0.07%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningservice	0.05%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Institutionsophold	0.04%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	8.57%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7.89%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7.15%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	6.05%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3.96%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3.72%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3.67%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3.29%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.11%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2.71%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2.57%

Påtegning: Dokumentet er udarbejdet af Sparinvest og kan indeholde oplysninger af konfidentiel karakter.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	2.56%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	2.53%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	2.48%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.17%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.94%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	1.84%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1.57%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1.47%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	1.45%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1.43%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1.42%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	1.33%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	1.24%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1.19%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	1.16%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1.14%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	1.03%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	1.00%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.96%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0.94%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.92%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0.90%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0.72%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0.69%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.65%

Fremmede data er kun nævnt i henhold til Disclosureforordningen

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0.61%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Post- og kurertjenester	0.58%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0.57%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0.54%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.53%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.51%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Luftfart	0.50%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.49%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.48%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0.45%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0.45%
2022-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0.41%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.39%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0.37%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0.37%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Kreative aktiviteter, kunst og forlystelser	0.36%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0.33%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBLING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0.33%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0.32%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.31%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	0.28%
2022-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Fiskeri og akvakultur	0.25%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.25%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0.23%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.23%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0.22%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0.19%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.18%
2022-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Plante- og husdyravl, jagt og serviceydelser i forbindelse hermed	0.16%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0.15%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0.13%
2022-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Reparation af computere og varer til personlig brug og husholdningsbrug	0.13%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.11%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.10%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Institutionsophold	0.08%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.08%

PRÆSENTATIONSKOMMENTARER: 504E1N1300U1D66F0085F4B0E25E4ED2A-052X28

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.



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 8.0%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

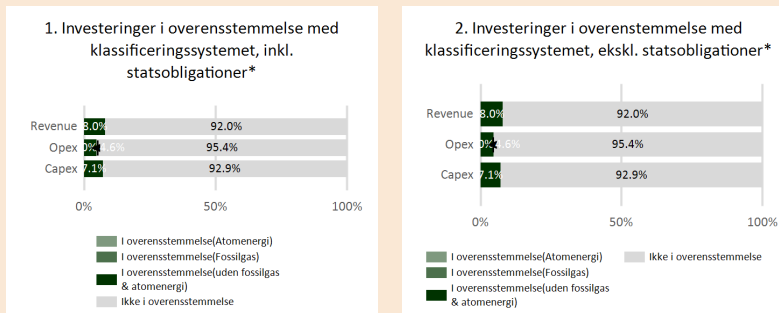
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.6% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 2.1%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 8.0%
- 2023: 7.9%
- 2022: 7.2%



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



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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet havde ikke et mål for socialt bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet har udøvet aktivt ejerskab i form af norm-relaterede engagements med følgende udstedere:

- INDIVIOR PLC

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 781 ud af 793 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 99,20%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 19,00% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Sparinvest Voting Dashboard](#).



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for 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

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

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

Produktnavn: INDEX Europa Value KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300UF0ST1EWFXBH04

Miljømessige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

● ● ☐ Ja

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:**

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

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

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

☐ ☒ X Nej

Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde 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

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



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

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

Produktet søgte gennem sit aktive ejerskab at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstedere, der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig dårligere end afkastbenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaaftryk (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6.1 %	98.28%		6.3 %	99.81%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.61	99.88%		7.60	99.78%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.45	99.88%		0.46	99.81%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	94.26 tCO ₂ e/€M investeret	99.88%	10.39 %	94.60 tCO ₂ e/€M investeret	99.81%	8.85%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	123.53 tCO ₂ e/€M omsætning	99.88%	10.39 %	124.37 tCO ₂ e/€M omsætning	99.81%	8.85%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	263					
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	7					
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	99.2 %					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	9386.32 tCO ₂ e	99.88%	10.39 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	158.21 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	99.88%				

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Nykredit foretrak rapporterede data fra selskaber, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6.1 %	98.28%		6.3 %	99.81%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5.2 %	98.45%		5.5 %	99.51%	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4.1 %	98.46%	4.1 %	100.00%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.61	99.88%	7.60	99.78%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.70	99.92%	7.65	99.51%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.45	99.88%	0.46	99.81%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	-0.14	99.92%	-0.16	99.51%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	-0.21	100.00%	-0.22	100.00%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	94.26 tCO2e/€M investeret	99.88%	10.39 % 94.60 tCO2e/€M investeret	99.81%	8.85%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	128.50 tCO2e/€M investeret	99.86%	6.89 % 126.70 tCO2e/€M investeret	99.40%	7.04%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	141.48 tCO2e/€M investeret	99.45%	6.23 % 137.57 tCO2e/€M investeret	99.57%	5.01%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	123.53 tCO2e/€M omsætning	99.88%	10.39 % 124.37 tCO2e/€M omsætning	99.81%	8.85%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	137.57 tCO2e/€M omsætning	99.62%	7.19 % 141.83 tCO2e/€M omsætning	99.25%	7.04%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	182.14 tCO2e/€M omsætning	100.00%	6.23 % 182.37 tCO2e/€M omsætning	100.00%	5.01%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	263				
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	258				
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	7				
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	4				
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	99.2 %				
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100.0 %				
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	9386.32 tCO2e	99.88%	10.39 %		
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	12090.94 tCO2e	99.86%	6.89 %		
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	11944.19 tCO2e	99.45%	6.23 %		

PRamreaddttakumerrtttrngtlye:504EJN1<30DU1D66P0ES.FH9EB.E-MEDW-05X2B3

2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	158.21 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	99.88%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	183.35 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	99.86%

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.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende selskaber i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere selskabernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor selskabets egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra selskaber i samme sektor. Samtidig blev selskabets parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, f.eks. gennem direkte dialog eller deltagelse i klimanetværk for selskaber med høje udledninger. Et andet eksempel er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende selskaber i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	Shell PLC	RÅSTOFINDVINDING	4.17%	US
2024-12-31	Roche Holding AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.82%	US
2024-12-31	Novartis AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.49%	CH
2024-12-31	HSBC Holdings PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.76%	GB
2024-12-31	TotalEnergies SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.75%	FR
2024-12-31	Sanofi SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.30%	FR
2024-12-31	Allianz SE	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.25%	DE
2024-12-31	Siemens AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.84%	DE
2024-12-31	Deutsche Telekom AG	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.72%	DE
2024-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.58%	US
2024-12-31	Zurich Insurance Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.55%	CH
2024-12-31	Banco Santander SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.50%	ES
2024-12-31	Iberdrola SA	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1.48%	ES
2024-12-31	Rio Tinto PLC	RÅSTOFINDVINDING	1.44%	AU
2024-12-31	BNP Paribas SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.38%	FR
2023-12-31	Shell PLC	RÅSTOFINDVINDING	4.31%	NL
2023-12-31	Novartis AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.12%	CH
2023-12-31	TotalEnergies SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.96%	FR
2023-12-31	HSBC Holdings PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.77%	GB
2023-12-31	Allianz SE	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.97%	DE

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	Siemens AG	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.84%	DE
	2023-12-31	Sanofi SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.76%	FR
	2023-12-31	BP PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.73%	GB
	2023-12-31	Unilever PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.66%	GB
	2023-12-31	Rio Tinto PLC	RÅSTOFINDVINDING	1.57%	AU
	2023-12-31	Zurich Insurance Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.41%	CH
	2023-12-31	GSK PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.40%	US
	2023-12-31	Iberdrola SA	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1.37%	ES
	2023-12-31	BNP Paribas SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.34%	FR
	2023-12-31	UBS Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.28%	CH
	2022-12-31	Shell PLC	RÅSTOFINDVINDING	4.49%	GB
	2022-12-31	Novartis AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.16%	CH
	2022-12-31	TotalEnergies SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.31%	FR
	2022-12-31	HSBC Holdings PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.69%	GB
	2022-12-31	BP PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.43%	GB
	2022-12-31	Sanofi	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.32%	FR
	2022-12-31	Siemens AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.19%	DE
	2022-12-31	Unilever PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.05%	GB
	2022-12-31	Rio Tinto PLC	RÅSTOFINDVINDING	1.84%	GB
	2022-12-31	Allianz SE	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.83%	DE
	2022-12-31	GSK PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.52%	GB
	2022-12-31	Glencore PLC	RÅSTOFINDVINDING	1.48%	GB
	2022-12-31	Zurich Insurance Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.48%	CH
	2022-12-31	Iberdrola SA	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1.46%	ES
	2022-12-31	SAP SE	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.44%	DE

FRAMMEODTAKKURANTTILGÅENDE: 504E7N1300UD306P00ES.FH0EBE5E.MED21W-052X2B3



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 98.4%.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

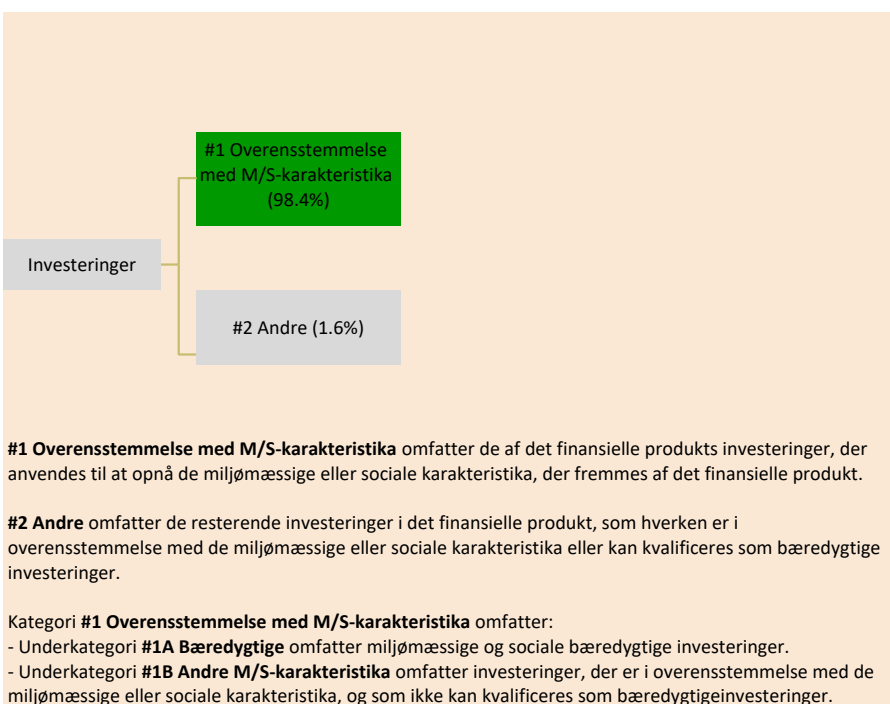
Produktet har ikke minimumsandele for bæredygtige investeringer.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	98.4%
#2 Andre	1.6%

Aktivallokering
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	20.23%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	11.05%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	9.79%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	7.43%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	4.50%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4.23%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	4.18%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3.71%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	3.28%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.53%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	2.37%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.00%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1.89%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.79%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1.75%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1.57%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	1.52%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1.32%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1.32%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	1.25%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.20%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.92%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0.80%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.78%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.78%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.69%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.64%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0.49%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0.47%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0.46%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0.44%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0.41%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.37%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.35%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0.30%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0.24%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.22%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.17%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0.16%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.12%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0.10%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.09%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0.09%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0.09%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.08%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.06%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.05%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.04%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0.03%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.03%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Kreative aktiviteter, kunst og forlystelser	0.02%

PRÆSENTATIONSKURRERTRAGTJE-504EJN1-300UD-06P00ES-HBEB-5E-MEDIA-052X28

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0.01%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.01%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	17.58%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	11.05%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	7.61%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	7.47%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	5.24%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	5.06%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	5.04%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4.59%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3.53%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3.45%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalm	3.08%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.16%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2.07%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.72%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	1.59%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1.54%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1.44%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1.37%

Fremmedelskurrentrække: 504EJN1300UD36P0035FH0E25E4ED1W-051X28

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	1.32%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1.10%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	1.08%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurer tjenester	0.89%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.80%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0.79%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.77%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.66%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.64%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0.63%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0.59%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.56%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0.47%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDBVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0.34%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBTERING	Skibsfart	0.33%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.28%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDBVAND	Vandforsyning	0.24%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBTERING	Landtransport, rørtransport	0.23%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.22%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0.20%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONS VIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.13%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.12%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.12%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBTERING	Luftfart	0.12%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0.08%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.06%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.06%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.03%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.02%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0.02%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	16.71%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	9.70%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.30%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	7.52%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	6.45%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	5.41%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4.80%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	4.51%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3.78%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3.71%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	3.63%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2.21%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.16%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1.69%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1.62%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	1.52%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.42%

Fremmedejede virksomheder: 504EJN1300UD66F00ESFH0EB5E4ED21A-052X2B

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1.42%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	1.28%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1.26%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1.23%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1.00%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0.76%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBEREGNING	Post- og kurer tjenester	0.76%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.76%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.64%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.55%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.51%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.36%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0.36%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0.32%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBEREGNING	Skibsfart	0.31%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBEREGNING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0.27%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBEREGNING	Landtransport, rørtransport	0.22%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0.22%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.18%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.16%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.15%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBEREGNING	Luftfart	0.13%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.11%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0.09%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBEREGNING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0.08%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0.07%

Fremmedejede aktiver i henhold til IAS 39: 504.121.300 USD (31.12.2022) 504.121.300 USD (31.12.2021)

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.07%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.04%

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.



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 6.1%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

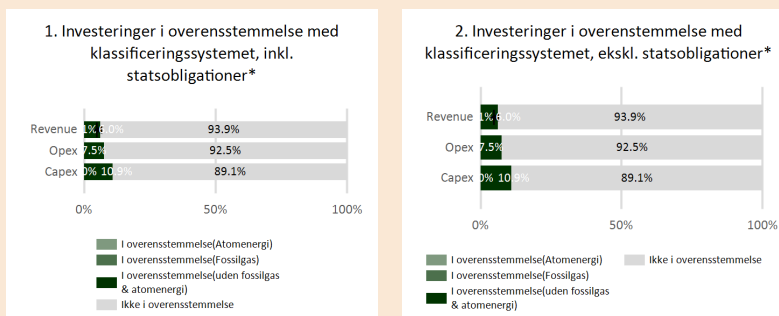
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.3% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 3.4%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 6.1%
- 2023: 5.2%
- 2022: 4.1%



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



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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet havde ikke et mål for socialt bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet har udøvet aktivt ejerskab i form af norm-relaterede engagements med følgende udstedere:

- ArcelorMittal SA
- Bayer Aktiengesellschaft
- Deutsche Bank Aktiengesellschaft
- Koninklijke Philips N.V.
- TELEPERFORMANCE SE
- TotalEnergies SE

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 263 ud af 265 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 99,25%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 12,70% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Sparinvest Voting Dashboard](#).



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for 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

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

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

Produktnavn: INDEX Globale
Aktier Min. Risiko KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300WN1XZ855XQVB15

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:

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

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

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

☒ Nej

☐ Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde 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?

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

Produktet søgte gennem sit aktive ejerskab at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstedere, der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO2e pr.mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO2e pr. mio. euro investeret). Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4.4 %	99.09%		4.5 %	99.75%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.02	99.71%		7.02	99.75%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.57	99.71%		0.56	99.75%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	30.87 tCO2e/€M investeret	99.71%	14.36 %	32.62 tCO2e/€M investeret	99.75%	13.80%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	106.81 tCO2e/€M omsætning	99.71%	14.36 %	108.15 tCO2e/€M omsætning	99.75%	13.80%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	254					
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	3					
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100.0 %					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	15103.58 tCO2e	99.71%	14.36 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	82.18 tCO2e/€M omsætning ejet	99.71%				

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Nykredit foretrak rapporterede data fra selskaber, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4.4 %	99.09%		4.5 %	99.75%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4.0 %	99.46%		4.1 %	99.56%	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	2.8 %	99.64%	2.8 %	100.00%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.02	99.71%	7.02	99.75%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.07	99.96%	7.03	99.56%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.57	99.71%	0.56	99.75%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.41	99.96%	0.40	99.56%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.41	100.00%	0.40	100.00%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	30.87 tCO2e/€M investeret	99.71%	14.36 % 32.62 tCO2e/€M investeret	99.75%	13.80%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	54.84 tCO2e/€M investeret	99.96%	15.93 % 56.37 tCO2e/€M investeret	99.56%	15.94%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	58.25 tCO2e/€M investeret	100.00%	16.23 % 59.98 tCO2e/€M investeret	100.00%	16.81%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	106.81 tCO2e/€M omsætning	99.71%	14.36 % 108.15 tCO2e/€M omsætning	99.75%	13.80%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	199.76 tCO2e/€M omsætning	99.96%	15.93 % 206.26 tCO2e/€M omsætning	99.56%	15.94%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	274.75 tCO2e/€M omsætning	100.00%	16.23 % 284.49 tCO2e/€M omsætning	100.00%	16.81%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	254				
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	286				
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	3				
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	8				
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100.0 %				
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	99.0 %				
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	15103.58 tCO2e	99.71%	14.36 %		
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	30433.19 tCO2e	99.96%	15.93 %		
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	34871.69 tCO2e	100.00%	16.23 %		

PRamreaddtkkurneenttrnggk:-504EJN1<30DU1D<6P0ES.FH9EB.E-MEDW-05XRB

2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	82.18 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	99.71%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	127.93 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	99.96%

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.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende selskaber i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere selskabernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor selskabets egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra selskaber i samme sektor. Samtidig blev selskabets parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, f.eks. gennem direkte dialog eller deltagelse i klimanetværk for selskaber med høje udledninger. Et andet eksempel er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende selskaber i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.53%	US
2024-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.51%	US
2024-12-31	Waste Management Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	1.50%	US
2024-12-31	Procter & Gamble Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.48%	US
2024-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.40%	US
2024-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.38%	US
2024-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.34%	US
2024-12-31	Merck & Co Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.30%	US
2024-12-31	Roper Technologies Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.25%	US
2024-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.24%	US
2024-12-31	T-Mobile US Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.20%	US
2024-12-31	Republic Services Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	1.19%	US
2024-12-31	Cisco Systems Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.11%	US
2024-12-31	Deutsche Telekom AG	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.11%	DE
2024-12-31	Walmart Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.08%	US
2023-12-31	Waste Management Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	1.47%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.44%	US
	2023-12-31	Merck & Co Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.38%	US
	2023-12-31	PepsiCo Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.33%	US
	2023-12-31	Cisco Systems Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.32%	US
	2023-12-31	Deutsche Telekom AG	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.30%	DE
	2023-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.26%	US
	2023-12-31	Consolidated Edison Inc	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1.22%	US
	2023-12-31	McDonald's Corp	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	1.18%	US
	2023-12-31	Gilead Sciences Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.15%	US
	2023-12-31	Republic Services Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	1.15%	US
	2023-12-31	Nippon Telegraph & Telephone Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.08%	JP
	2023-12-31	Novartis AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.04%	CH
	2023-12-31	Procter & Gamble Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.03%	US
	2023-12-31	Verizon Communications Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.01%	US
	2022-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.52%	US
	2022-12-31	PepsiCo Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.50%	US
	2022-12-31	Merck & Co Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.44%	US
	2022-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.41%	CH
	2022-12-31	Waste Management Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	1.39%	US
	2022-12-31	Gilead Sciences Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.28%	US
	2022-12-31	Consolidated Edison Inc	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1.27%	US
	2022-12-31	Deutsche Telekom AG	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.23%	DE
	2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.21%	US
	2022-12-31	Newmont Corp	RÅSTOFINDVINDING	1.20%	US
	2022-12-31	Verizon Communications Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.19%	US
	2022-12-31	Duke Energy Corp	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1.18%	US
	2022-12-31	Hershey Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.16%	US
	2022-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.15%	US
	2022-12-31	Nippon Telegraph & Telephone Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.10%	JP

FRANCOIS BAKKUMERTHUYE: 504E7N1300UD306P0035.FH002.FE.MED214-052X283



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.4%.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

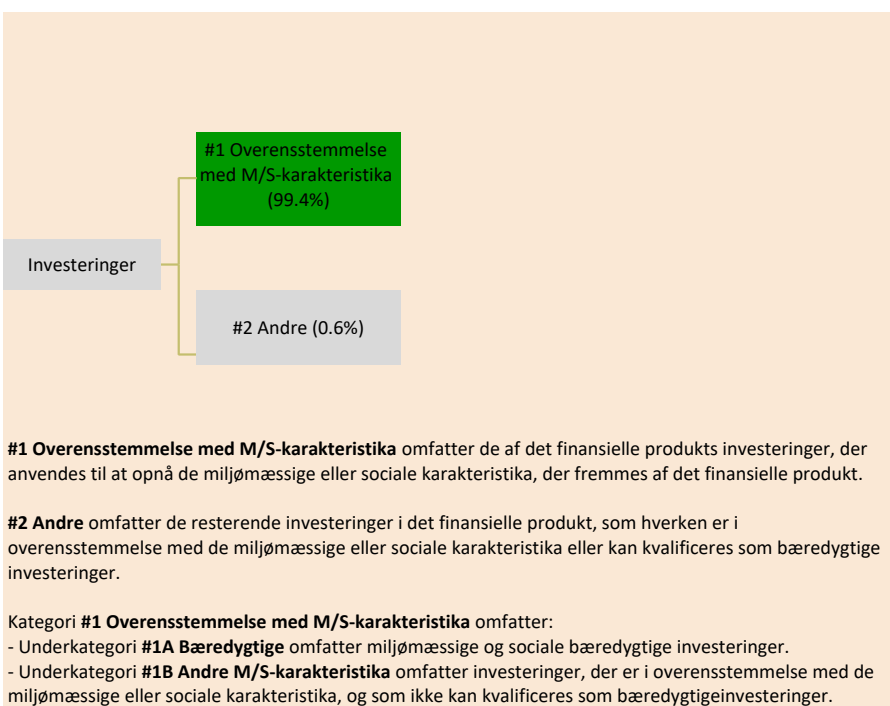
Produktet har ikke minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.4%
#2 Andre	0.6%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de 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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	11.37%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.72%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	8.53%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	8.07%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6.53%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	5.90%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	5.85%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	5.53%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3.99%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3.51%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	3.47%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2.71%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	2.69%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	2.59%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.35%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	2.10%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.02%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1.52%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1.43%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalm	1.35%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1.16%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1.03%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.83%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0.77%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0.77%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.73%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.63%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.54%

Fremmedejede aktiver i henhold til IAS 38: 504.121.300 USD (31.12.2023) 504.121.300 USD (31.12.2022)

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Landtransport, rørtransport	0.47%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.45%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0.40%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.34%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0.30%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.22%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0.09%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0.08%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0.08%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0.07%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.06%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0.05%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.04%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.02%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	12.54%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	10.18%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	8.36%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	7.07%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	5.47%

PRÆSENTATION AF KURSENOTER: 504EJN1300UD06P0035FH0EB5E4ED21A-052X28

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	5.41%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	4.55%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4.21%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.01%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	3.70%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	3.61%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3.57%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	3.12%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.86%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	2.66%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.08%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1.98%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	1.66%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1.42%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1.20%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1.01%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.87%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.86%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0.79%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0.70%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0.61%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.55%

PRÆSENTATIONSKURRERETNING: 504E1N1300U1D6P00ES.FH0E2.FE.MED1014-051X28

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0.51%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.40%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0.34%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.30%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.29%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0.27%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.24%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0.24%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0.18%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.18%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0.17%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.15%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0.14%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.11%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.11%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0.11%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0.10%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0.10%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.10%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0.08%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.08%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.08%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.07%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0.05%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0.01%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	13.33%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	9.97%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	7.66%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	7.33%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	4.75%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	4.70%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	4.43%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.23%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4.09%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	4.03%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3.97%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	3.57%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDTVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	3.12%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	3.09%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	2.69%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.20%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1.67%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	1.50%

Fremmedelskurrentrøg: 504EJN1300UD06P00ESFHBEB5EAD21A-051X28

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1.48%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	1.48%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1.37%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Landtransport, rørtransport	0.90%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.87%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.84%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0.73%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0.66%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.61%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Skibsfart	0.46%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0.43%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0.43%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0.37%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.36%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.32%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.30%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0.26%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.17%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.16%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0.16%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.15%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.15%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Post- og kurertjenester	0.13%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0.11%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.11%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0.10%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.08%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0.05%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0.04%

PRÆSENTATIONSKOMMENTARER: 504E7A1C30D0D1D66F00B5F4B0B25E4ED2A-051X23

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.



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 4.4%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

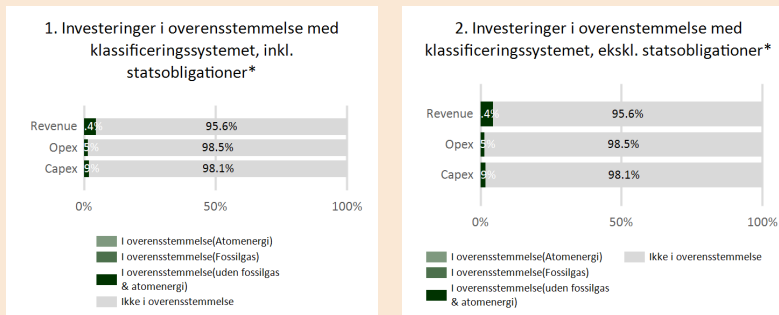
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 1.1%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 4.4%
- 2023: 4.0%
- 2022: 2.8%



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



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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet havde ikke et mål for socialt bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet har udøvet aktivt ejerskab i form af norm-relaterede engagements med følgende udstedere:

- SOUTHERN COPPER CORPORATION
- TotalEnergies SE
- TOYOTA MOTOR CORPORATION

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Produktet udøvede sine stemmerettigheder. Produktet deltog i 254 ud af 254 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 24,60% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Sparinvest Voting Dashboard](#).



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG V

Model for offentliggørelse af periodiske oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn: INDEX Bæredygtige
Japan KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
54930082458M02VOY190

Bæredygtigt investeringsmål

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja

☒ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:
77.20%

☒ 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**:
21.74%

☐ Nej

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

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

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

☐ med et socialt mål

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



I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt nået?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

Produktet havde en målsætning om en udledningsreduktion på 75% i 2030 i forhold til afkastbenchmarket med 2020 som basisår. Dette skulle ske ved at følge foreskrifterne fra Paris Aligned Benchmark, hvor produktet i udgangspunktet har 50% mindre udledninger end moderbenchmarket og herefter reducerer CO2-aftrykket med 7% årligt. Produktet nåede sin målsætning om 7% reduktion af klimaaftryk. Produktet klarede sig bedre end ESG-referencebenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet nåede sin minimumsandel af social bæredygtige investeringer. Produktet nåede sin minimumsandel af bæredygtige investeringer inden for miljømæssigt bæredygtige aktiviteter udenfor EU-taksonomien. Produktet nåede ikke sin minimumsandel af investeringer der var i overensstemmelse med EU-taksonomien. Dette vil blive et prioriteret opfølgningsskridt i 2025 med henblik på at sikre, at minimumsandelene er i overensstemmelse med produktets strategi. Produktet nåede ikke sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktet afgav stemmer på alle positioner. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.98	99.93%		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	21.61 tCO ₂ e/€M investeret	99.93%	12.86 %	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	48.28 tCO ₂ e/€M omsætning	99.93%	12.86 %	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	233.49 tCO ₂ e/€M investeret	99.93%	99.99 %	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	566.21 tCO ₂ e/€M omsætning	99.93%	99.99 %	
2024-12-31	Antal brud med eksklusioner	0			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	48.61 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	99.93%		
Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	98.8 %			100.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6.5 %	99.64%		7.0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Nykredit foretrak rapporterede data fra selskaber, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.98	99.93%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.89	99.99%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.93	100.00%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	21.61 tCO ₂ e/€M investeret	99.93%	12.86 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	28.50 tCO ₂ e/€M investeret	99.99%	7.33 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	30.66 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	20.97 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	48.28 tCO ₂ e/€M omsætning	99.93%	12.86 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	54.40 tCO ₂ e/€M omsætning	99.99%	7.33 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	62.92 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	20.97 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	233.49 tCO ₂ e/€M investeret	99.93%	99.99 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	281.38 tCO ₂ e/€M investeret	99.99%	99.99 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	270.69 tCO ₂ e/€M investeret	97.74%	100.00 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	566.21 tCO ₂ e/€M omsætning	99.93%	99.99 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	610.53 tCO ₂ e/€M omsætning	99.99%	99.99 %
2024-12-31	Antal brud med eksklusioner	0		
2023-12-31	Antal brud med eksklusioner	0		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	48.61 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	99.93%	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	55.18 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	99.99%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	98.8 %			100.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	99.3 %			100.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	98.3 %			100.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6.5 %	99.64%		7.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6.0 %	99.31%		7.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7.0 %	99.62%		7.0%

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

Hvordan skadede bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?

Princippet om ikke at forårsage væsentlig skade og produktets minimum safeguards var baseret på overholdelse af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Derudover blev tobaksproducenter samt selskaber med væsentlige indtægter fra våben, alkohol, hasardspil og pornografi udelukket. Selskaber med væsentlige indtægter fra fossile brændstoffer eller selskaber, der havde væsentlig negativ påvirkning på et af de 17 verdensmål, blev også ekskluderet. Princippet om ikke at forårsage væsentlig skade er yderligere beskrevet i metodedokumentet for bæredygtige investeringer, som kan findes på produktets hjemmeside.

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

De 14 obligatoriske PAI-indikatorer blev håndteret ved at udelukke selskaber, der havde en væsentlig negativ indvirkning på verdensmålene, udviste dårlig selskabsledelse eller ikke overholdte globale normer. Samtidig blev indikatorerne taget i betragtning ved aktive investeringstilvalg og i det aktive ejerskab, hvor der blev ført dialog og afgivet stemmer.

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

Produktet screenede alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke overholdt OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, blev ikke betragtet som en bæredygtig investering.



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

Produktet tog højde for de væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Disse negative indvirkninger blev inddraget i investeringsbeslutningerne samt i forvalterens aktive ejerskab af underliggende selskaber. Både kvantitative og kvalitative data om den negative indvirkning blev anvendt i vurderingen af selskabernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor selskabets rapporterede emissioner blev sammenlignet med andre selskaber i samme sektor. Samtidig blev selskabets parathed til at imødekomme den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, som f.eks. direkte dialog eller samarbejde i klimanetværk, især med selskaber med høje emissioner. Et andet eksempel er "indikator 13" om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev inddraget i vurderingen af god selskabsledelse og spillede en stor rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende selskaber.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	Daiwa House Industry Co Ltd	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	4.23%	JP
2024-12-31	East Japan Railway Co	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	4.14%	JP
2024-12-31	Sony Group Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.12%	JP
2024-12-31	Tokyo Electron Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.53%	JP
2024-12-31	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.99%	JP
2024-12-31	Recruit Holdings Co Ltd	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	2.70%	JP
2024-12-31	Hoya Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.45%	JP
2024-12-31	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.40%	JP
2024-12-31	Daiichi Sankyo Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.40%	JP
2024-12-31	Fast Retailing Co Ltd	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.39%	JP
2024-12-31	Mizuho Financial Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.26%	JP
2024-12-31	Tokio Marine Holdings Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.22%	JP
2024-12-31	West Japan Railway Co	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	1.98%	JP
2024-12-31	FANUC Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.86%	JP
2024-12-31	KDDI Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.70%	JP
2023-12-31	Sony Group Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.09%	JP
2023-12-31	Tokyo Electron Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.99%	JP
2023-12-31	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.58%	JP
2023-12-31	Murata Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.31%	JP
2023-12-31	KDDI Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.15%	JP

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	Daiichi Sankyo Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.94%	JP
	2023-12-31	SoftBank Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.94%	JP
	2023-12-31	Nippon Telegraph & Telephone Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.85%	JP
	2023-12-31	Recruit Holdings Co Ltd	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	1.82%	JP
	2023-12-31	Daikin Industries Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.73%	JP
	2023-12-31	FANUC Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.68%	JP
	2023-12-31	Oriental Land Co Ltd/Japan	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	1.63%	JP
	2023-12-31	Nomura Holdings Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.59%	JP
	2023-12-31	Daiwa House Industry Co Ltd	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	1.55%	JP
	2023-12-31	Fast Retailing Co Ltd	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.54%	JP
	2022-12-31	Sony Group Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.72%	JP
	2022-12-31	KDDI Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.31%	JP
	2022-12-31	Tokyo Electron Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.28%	JP
	2022-12-31	SoftBank Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.26%	JP
	2022-12-31	Nippon Telegraph & Telephone Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.17%	JP
	2022-12-31	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.15%	JP
	2022-12-31	Daiichi Sankyo Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.03%	JP
	2022-12-31	Recruit Holdings Co Ltd	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	2.01%	JP
	2022-12-31	Murata Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.91%	JP
	2022-12-31	Hitachi Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.79%	JP
	2022-12-31	Daikin Industries Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.71%	JP
	2022-12-31	Nomura Holdings Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.68%	JP
	2022-12-31	FANUC Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.68%	JP
	2022-12-31	Dai-ichi Life Holdings Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.66%	JP
	2022-12-31	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.65%	JP

PRAMMEADTAKURNEITINAGJE:504EJN1300UD30P00ESFHBEB5E4ED21A-052X28



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 98.8%

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke opstod dobbelttælling af bæredygtige investeringer i relation til FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtige bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, afhængigt af hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandelev var følgende:

- Andelen af bæredygtige investeringer var 98,8 %
- Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data.
- Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 70,7 %
- Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 21,7 %

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1 Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1 Bæredygtige".

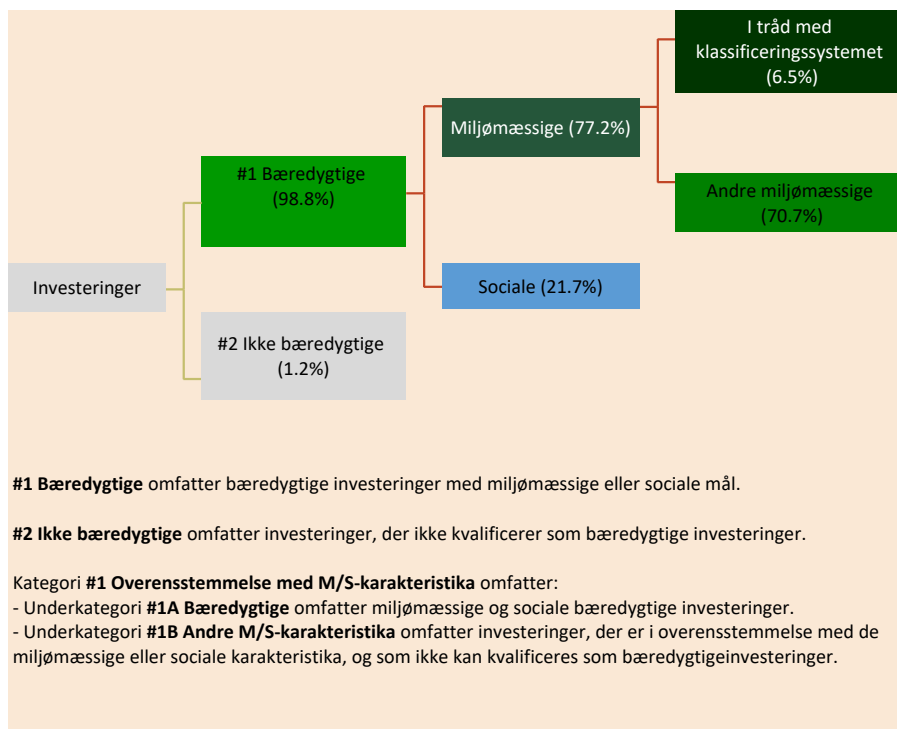
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Bæredygtige	98.8%
Miljømæssige	77.2%
Sociale	21.7%
I tråd med klassificeringssystemet	6.5%
Andre miljømæssige	70.7%
#2 Ikke bæredygtige	1.2%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de 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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Selskab	Delsektor	Vægt
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	10.61%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	9.30%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	8.43%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7.57%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	6.74%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	5.82%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.45%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	5.40%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	5.35%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4.62%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	4.26%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.65%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	3.57%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	2.80%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	2.78%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	2.70%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.79%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	1.04%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.96%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.93%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0.92%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0.78%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.77%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0.63%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0.61%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Post- og kurertjenester	0.52%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONS VIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.33%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0.33%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0.31%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Luftfart	0.24%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0.21%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.14%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0.10%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.03%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Skibsfart	0.03%

Fremmedelsstatistik 2024-12-31: 504EJN1300UD66P0035FH0E25E-MEDIA-052X28

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	14.45%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	10.50%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	6.62%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	5.94%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	5.18%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	5.06%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	5.05%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5.01%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	4.75%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	4.70%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	4.44%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3.94%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3.67%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	3.11%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2.24%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	1.82%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1.73%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	1.63%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	1.28%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.91%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.83%

Påtegning af dokumentet: 504E1N1300U1D36P0035FH0E15-4ED1A-051X23

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.74%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0.68%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Luftfart	0.60%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Post- og kurer tjenester	0.54%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0.54%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.53%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0.52%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0.46%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0.40%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.37%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0.32%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Skibsfart	0.31%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgiver virksomhed	0.12%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.11%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.09%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.06%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.05%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	11.46%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	9.35%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	8.18%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Landtransport, rørtransport	6.75%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	6.74%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	6.13%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	5.71%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	4.41%

Fremmedelskurrentrøg: 504EJN1300UD06P0035FH0E25E4ED214-052X28

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	4.37%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4.36%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4.14%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	3.44%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	3.33%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2.10%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	2.01%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1.78%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1.65%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	1.41%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	1.31%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1.21%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1.08%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.97%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0.97%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.86%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.83%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0.73%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0.60%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0.56%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0.54%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0.53%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0.51%

Påtegning af dokumentet: 504E1N1300UD-06P00ES.FH0EB.E-MEDIA-051X28

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.50%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.42%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0.34%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.28%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.06%

PRÆSENTATIONSKOMMENTARER: 504E1N1300UD06P0025H0025E-MEDIA-051X23

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.



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 6.5%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitalle.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relatert til fossilgass og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassifiseringssystemet?

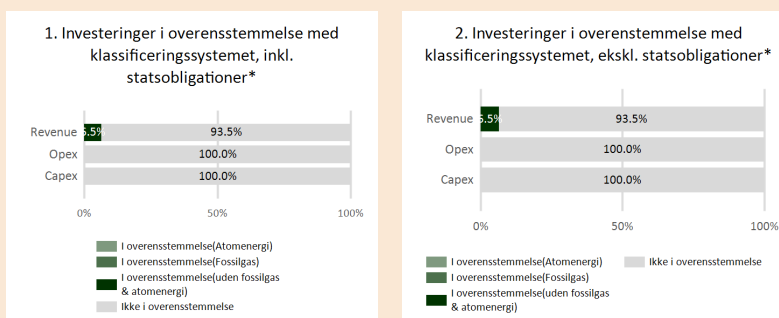
☐ Ja:

Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

X Neį

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



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

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

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0.0%.

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

Produktet havde følgende taxonomy alignment historisk:

- 2024: 6.5%
- 2023: 6.0%
- 2022: 7.0%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 70.7%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 21.7%



Hvilke investeringer blev medtaget under "Ikke bæredygtige", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under '#2 Ikke bæredygtige' omfattede produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på op til 10 pct. af formuen. Denne kategori bestod udelukkende af kontanter, og formålet med kontantbeholdningen var at sikre likviditetsstyring i produktet. Der blev ikke stillet miljømæssige eller sociale minimumskrav for kategorien 'ikke bæredygtige'.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at nå de bæredygtige investeringsmål i referenceperioden?

Produktet har søgt at investere i udstedere, der bidrog til at opnå produktets bæredygtighedsmålsætninger. Dette skete bl.a. ved at inddrage betragtninger vedr. udstedernes CO2e-udledninger samt virksomhedens positive bidrag i investeringsbeslutningerne. Samtidig frascreenedes udstedere, som ikke levede op til forvalterens kriterier for væsentlig skade, som ikke udøvede god selskabsledelse og som ikke levede op til minimumsgrænser for sociale foranstaltninger, som defineret gennem internationale normer og UN Global Compact. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede sine stemmerettigheder. Produktet deltog i 106 ud af 106 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 19,50% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Nykredit Voting Dashboard](#).



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Produktet havde MSCI Japan ESG Leaders Select Sustainability Index som referencebenchmark og MSCI Japan som det brede markedsindeks. Referencebenchmarket varierede fra et generelt markedsindeks ved at have et klimamål, der matcher Paris-aftalens mål om at begrænse temperaturstigningen til 1,5 grader. Dette betød at benchmarket var i overensstemmelse med disclosureforordningens artikel 9 om bidrag og om ikke at gøre væsentlig skade, men det havde også til formål at øge eksponeringen imod de 17 verdensmål og EU's taksonomimål om tilpasning til klimamål og modvirkning af klimaforandringer.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?

Produktet blev sammenlignet med ESG-referencebenchmark med henblik på sammenholde produktets CO2-målsætning med referencebenchmark samt overensstemmelse med verdensmålene.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	Reference BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.98	99.93%		0.97	99.92%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.89	99.99%		0.90	100.00%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.93	100.00%		0.94	100.00%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	21.61 tCO ₂ e/€M investeret	99.93%	12.86%	22.10 tCO ₂ e/€M investeret	99.92%	12.77%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	28.50 tCO ₂ e/€M investeret	99.99%	7.33%	29.56 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	6.95%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	30.66 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	20.97%	30.04 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	20.63%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	48.28 tCO ₂ e/€M omsætning	99.93%	12.86%	48.55 tCO ₂ e/€M omsætning	99.92%	12.77%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	54.40 tCO ₂ e/€M omsætning	99.99%	7.33%	55.42 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	6.95%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	62.92 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	20.97%	62.75 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	20.63%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	233.49 tCO ₂ e/€M investeret	99.93%	99.99%	230.29 tCO ₂ e/€M investeret	99.92%	100.00%
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	281.38 tCO ₂ e/€M investeret	99.99%	99.99%	281.79 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	100.00%
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	270.69 tCO ₂ e/€M investeret	97.74%	100.00%	269.76 tCO ₂ e/€M investeret	97.68%	100.00%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	566.21 tCO ₂ e/€M omsætning	99.93%	99.99%	565.48 tCO ₂ e/€M omsætning	99.92%	100.00%
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	610.53 tCO ₂ e/€M omsætning	99.99%	99.99%	611.03 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	100.00%

PRenmedbtkunneertrngjke:504EJN1300UD36P00ESFH0EB5E-MED21W-052X2B3

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	Bredt BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.98	99.93%		0.72	99.97%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.89	99.99%		0.60	100.00%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.93	100.00%		0.65	100.00%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	21.61 tCO ₂ e/€M investeret	99.93%	12.86%	56.77 tCO ₂ e/€M investeret	99.97%	16.46%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	28.50 tCO ₂ e/€M investeret	99.99%	7.33%	65.77 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	7.76%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	30.66 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	20.97%	58.35 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	22.89%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	48.28 tCO ₂ e/€M omsætning	99.93%	12.86%	70.64 tCO ₂ e/€M omsætning	99.97%	16.46%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	54.40 tCO ₂ e/€M omsætning	99.99%	7.33%	76.10 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	7.76%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	62.92 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	20.97%	83.12 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	22.89%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	233.49 tCO ₂ e/€M investeret	99.93%	99.99%	700.84 tCO ₂ e/€M investeret	99.97%	100.00%
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	281.38 tCO ₂ e/€M investeret	99.99%	99.99%	720.90 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	100.00%
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	270.69 tCO ₂ e/€M investeret	97.74%	100.00%	614.09 tCO ₂ e/€M investeret	98.85%	100.00%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	566.21 tCO ₂ e/€M omsætning	99.93%	99.99%	1018.92 tCO ₂ e/€M omsætning	99.97%	100.00%
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	610.53 tCO ₂ e/€M omsætning	99.99%	99.99%	958.55 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	100.00%

PRenraadttakurænttrngtje:504EJN1300UD36P00ESFH0EB5E-MED21W-052X283

BILAG IV

Model for 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

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

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

Produktnavn: INDEX OMX C25 KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300SVGXV5U0NOGF10

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:

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

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

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

☒ Nej

☐ Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde 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?

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

Produktet søgte gennem sit aktive ejerskab at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstedere, der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr.mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaafttrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	13.5 %	99.90%		13.4 %	100.00%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	8.34	100.00%		8.34	100.00%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	1.08	100.00%		1.08	100.00%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	45.88 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	6.71 %	45.98 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	6.63%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	59.51 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	6.71 %	59.67 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	6.63%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	27					
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0					
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100.0 %					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	25999.78 tCO ₂ e	100.00%	6.71 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	146.51 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	100.00%				

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Nykredit foretrak rapporterede data fra selskaber, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	13.5 %	99.90%		13.4 %	100.00%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	15.5 %	99.88%		15.5 %	92.04%	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	16.5 %	99.91%	16.5 %	100.00%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	8.34	100.00%	8.34	100.00%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	8.23	100.00%	8.20	92.04%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	1.08	100.00%	1.08	100.00%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	1.04	100.00%	0.94	92.04%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	1.06	100.00%	1.07	100.00%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	45.88 tCO2e/€M investeret	100.00%	6.71 % 45.98 tCO2e/€M investeret	100.00%	6.63%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	45.71 tCO2e/€M investeret	100.00%	0.37 % 49.67 tCO2e/€M investeret	92.04%	8.22%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	38.59 tCO2e/€M investeret	100.00%	11.85 % 38.58 tCO2e/€M investeret	100.00%	11.79%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	59.51 tCO2e/€M omsætning	100.00%	6.71 % 59.67 tCO2e/€M omsætning	100.00%	6.63%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	47.80 tCO2e/€M omsætning	100.00%	0.37 % 56.00 tCO2e/€M omsætning	92.04%	8.22%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	80.40 tCO2e/€M omsætning	100.00%	11.85 % 80.33 tCO2e/€M omsætning	100.00%	11.79%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	27				
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	26				
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0				
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0				
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100.0 %				
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100.0 %				
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	25999.78 tCO2e	100.00%	6.71 %		
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	23911.78 tCO2e	100.00%	0.37 %		
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	18681.49 tCO2e	100.00%	11.85 %		

PRæmmedokumentation: 504EJN1300UD66P0ESFH0EB5E-MEDIA-05X2B3

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	146.51 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	100.00%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	112.18 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	100.00%

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.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende selskaber i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere selskabernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor selskabets egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra selskaber i samme sektor. Samtidig blev selskabets parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, f.eks. gennem direkte dialog eller deltagelse i klimanetværk for selskaber med høje udledninger. Et andet eksempel er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende selskaber i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	14.56%	DK
2024-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBERING	11.86%	DK
2024-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	8.40%	DK
2024-12-31	Novonosis (Novozymes) B	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	8.30%	DK
2024-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.48%	DK
2024-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	7.14%	DK
2024-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	6.10%	DK
2024-12-31	Pandora A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5.19%	DK
2024-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	4.20%	DK
2024-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.11%	DK
2024-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.72%	DK
2024-12-31	Zealand Pharma A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	2.51%	DK
2024-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBERING	2.23%	DK
2024-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBERING	2.00%	DK
2024-12-31	NKT A/S	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.60%	DK
2023-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBERING	13.29%	DK
2023-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	10.23%	DK
2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	8.57%	DK
2023-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	8.56%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	7.79%	DK
	2023-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	6.24%	DK
	2023-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.01%	DK
	2023-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	5.63%	DK
	2023-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.82%	DK
	2023-12-31	Novozymes A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.51%	DK
	2023-12-31	Pandora A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.33%	DK
	2023-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBERING	2.91%	DK
	2023-12-31	Chr Hansen Holding A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.67%	DK
	2023-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.54%	DK
	2023-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBERING	2.27%	DK
	2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	15.15%	DK
	2022-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBERING	13.04%	DK
	2022-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	10.67%	DK
	2022-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	10.02%	DK
	2022-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	6.97%	DK
	2022-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5.97%	DK
	2022-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.85%	DK
	2022-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.63%	DK
	2022-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBERING	4.02%	DK
	2022-12-31	Novozymes A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.71%	DK
	2022-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.05%	DK
	2022-12-31	Chr Hansen Holding A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.67%	DK
	2022-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBERING	2.60%	DK
	2022-12-31	Pandora A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.29%	DK
	2022-12-31	ISS A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	1.16%	DK

FRAMMEADTAKKURANTTILGÅR: 504E1N1300U1D36P0035.FH002.FE.MED21A-052X28



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.9%.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

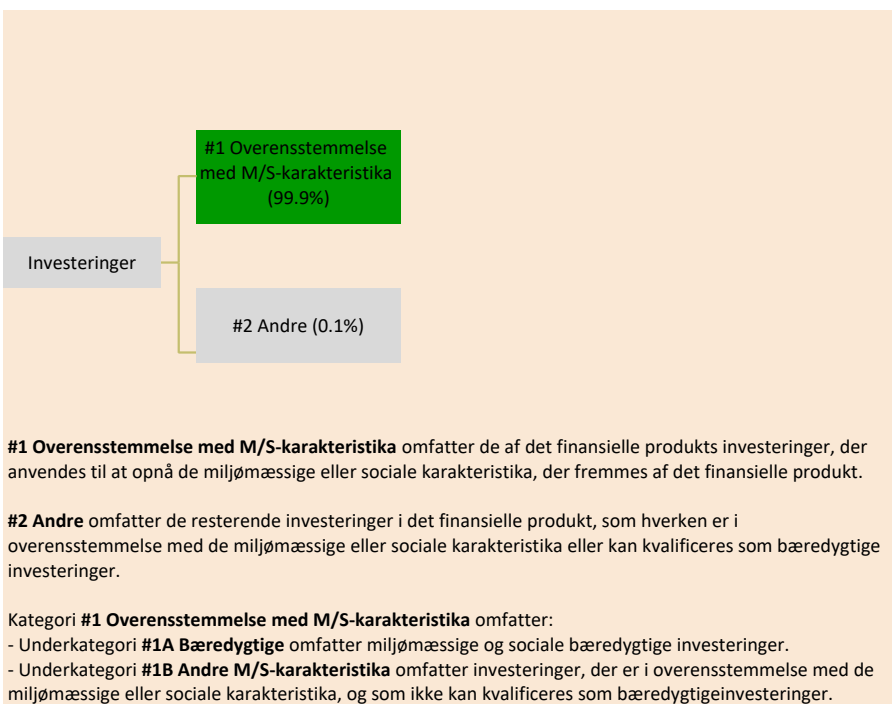
Produktet har ikke minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.9%
#2 Andre	0.1%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de 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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	15.38%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	15.03%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	11.86%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	10.44%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	8.61%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	8.40%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	8.30%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	5.33%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Skibsfart	4.23%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4.20%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2.72%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.60%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	1.42%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1.18%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	1.06%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	0.17%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	17.11%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	13.29%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	12.00%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	10.78%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	8.81%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	8.53%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	6.18%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	6.06%

Fremmedelsdokumentation: 504E1N1300U1D66P0035F1B0E25E4ED21A-051X28

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	5.63%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Skibsfart	5.19%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2.54%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	1.07%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1.04%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0.87%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0.48%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.31%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	15.93%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	13.04%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	11.32%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	10.05%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	10.02%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7.08%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	6.97%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Skibsfart	6.62%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	6.38%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	5.72%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3.05%

Fremmedelsdokumentation: 504EJN1300UD66P0035FH0E25E4ED21A-052X2B

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	1.16%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1.04%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0.81%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0.69%

PRÆSENTATIONSKOMMENTARER: 504E1N1300U1D36P0035H00E25E-MED104-051X23

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.



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 13.5%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

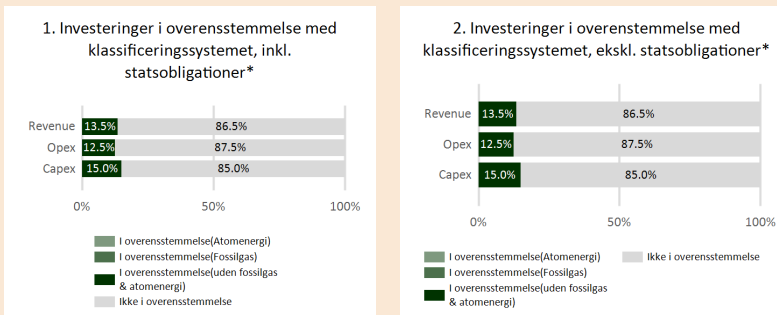
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

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



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

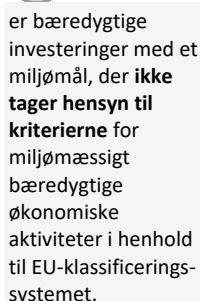
Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.1% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 9.8%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

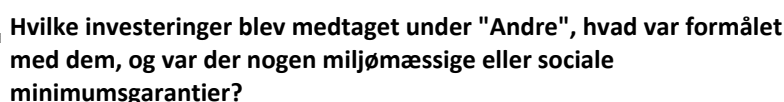
- 2024: 13.5%
- 2023: 15.5%
- 2022: 16.5%



Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Produktet havde ikke et mål for socialt bæredygtige investeringer.



Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



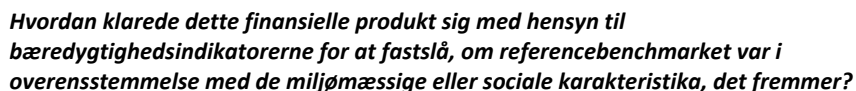
Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Produktet udøvede sine stemmerettigheder. Produktet deltog i 27 ud af 27 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 16,00% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Sparinvest Voting Dashboard](#).



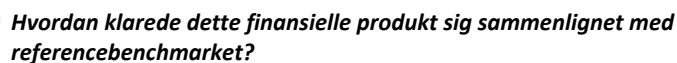
Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.



Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.



Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.



Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for 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

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

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

Produktnavn: INDEX USA Growth
KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300DLVC5OZZ7P2H71

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja

☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:

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

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

☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

☒ Nej

☐ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde 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?

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

Produktet søgte gennem sit aktive ejerskab at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstedere, der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO2e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig dårligere end afkastbenchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO2e pr. mio. euro investeret). Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	16.3 %	99.49%		15.9 %	99.18%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	6.55	99.54%		6.55	99.16%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.30	99.53%		0.30	99.18%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	5.92 tCO2e/€M investeret	99.41%	6.80 %	5.84 tCO2e/€M investeret	99.10%	7.20%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	30.77 tCO2e/€M omsætning	99.53%	6.68 %	30.92 tCO2e/€M omsætning	99.18%	7.12%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	219					
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	1					
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	99.5 %					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	4348.66 tCO2e	99.41%	6.80 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	37.55 tCO2e/€M omsætning ejet	99.41%				

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Nykredit foretrak rapporterede data fra selskaber, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	16.3 %	99.49%		15.9 %	99.18%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	10.2 %	99.62%		10.1 %	99.76%	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7.3 %	99.50%	7.4 %	99.77%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	6.55	99.54%	6.55	99.16%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	6.53	99.74%	6.52	99.73%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.30	99.53%	0.30	99.18%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	-0.45	99.74%	-0.45	99.76%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	-0.41	99.75%	-0.41	99.75%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	5.92 tCO2e/€M investeret	99.41%	6.80 % 5.84 tCO2e/€M investeret	99.10%	7.20%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	8.27 tCO2e/€M investeret	99.71%	10.77 % 8.83 tCO2e/€M investeret	99.74%	10.85%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	7.29 tCO2e/€M investeret	99.72%	12.53 % 8.44 tCO2e/€M investeret	99.73%	12.09%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	30.77 tCO2e/€M omsætning	99.53%	6.68 % 30.92 tCO2e/€M omsætning	99.18%	7.12%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	32.95 tCO2e/€M omsætning	99.74%	10.75 % 33.46 tCO2e/€M omsætning	99.76%	10.85%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	37.93 tCO2e/€M omsætning	99.75%	12.53 % 40.33 tCO2e/€M omsætning	99.77%	12.09%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	219				
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	273				
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	1				
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	3				
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	99.5 %				
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100.0 %				
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	4348.66 tCO2e	99.41%	6.80 %		
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	1633.00 tCO2e	99.71%	10.77 %		
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	1042.27 tCO2e	99.72%	12.53 %		

PRamreaddttakumreenttrnggkfe:504EJN1<300U1D<6P0ES.FH9EB.5E.MED21W-052X2B3

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	37.55 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	99.41%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	35.94 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	99.71%

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.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende selskaber i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere selskabernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor selskabets egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra selskaber i samme sektor. Samtidig blev selskabets parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, f.eks. gennem direkte dialog eller deltagelse i klimanetværk for selskaber med høje udledninger. Et andet eksempel er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende selskaber i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	12.78%	US
2024-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	11.72%	US
2024-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	11.55%	US
2024-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	7.19%	US
2024-12-31	Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.63%	US
2024-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.91%	US
2024-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.53%	US
2024-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.10%	US
2024-12-31	Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.62%	US
2024-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.78%	US
2024-12-31	Mastercard Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.58%	US
2024-12-31	Costco Wholesale Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.47%	US
2024-12-31	Broadcom Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.31%	US
2024-12-31	Netflix Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.24%	US
2024-12-31	Advanced Micro Devices Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.95%	US
2023-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	14.10%	US
2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	11.71%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	5.93%	US
	2023-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5.10%	US
	2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.64%	US
	2023-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.37%	US
	2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.33%	US
	2023-12-31	Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.23%	US
	2023-12-31	Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.98%	US
	2023-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.91%	US
	2023-12-31	Mastercard Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.70%	US
	2023-12-31	Costco Wholesale Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.26%	US
	2023-12-31	Adobe Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.14%	US
	2023-12-31	Salesforce Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.07%	US
	2023-12-31	Advanced Micro Devices Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.93%	US
	2022-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	12.99%	US
	2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	10.46%	US
	2022-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	4.78%	US
	2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.29%	US
	2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.01%	US
	2022-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.23%	US
	2022-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.11%	US
	2022-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.04%	US
	2022-12-31	Home Depot Inc/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.99%	US
	2022-12-31	Mastercard Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.86%	US
	2022-12-31	Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.84%	US
	2022-12-31	Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.68%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.9%.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

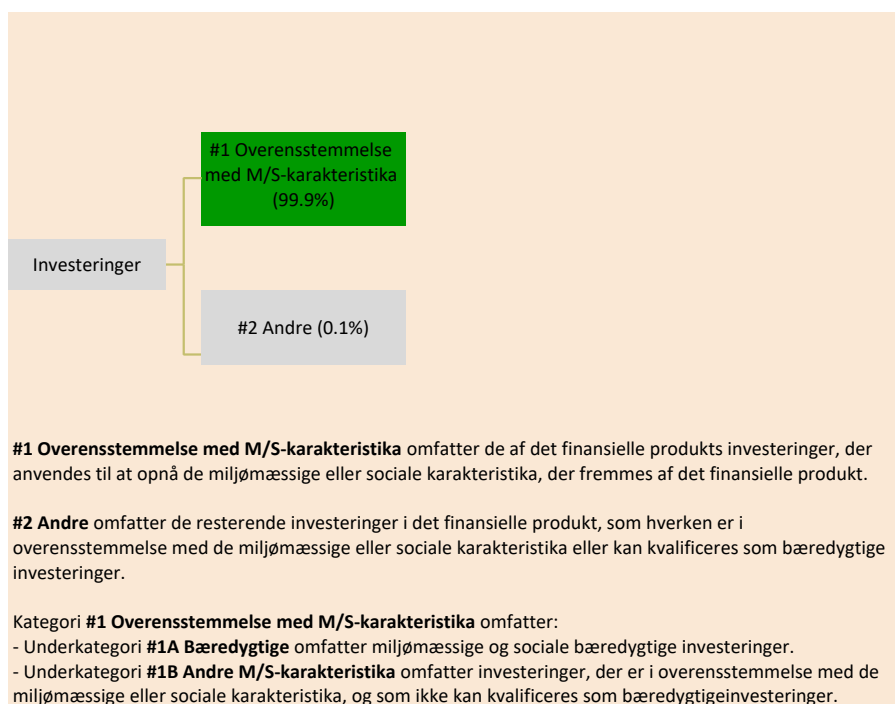
Produktet har ikke minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.9%
#2 Andre	0.1%

Aktivallokering
beskriver andelen af
investeringer i
specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	30.19%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	16.08%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	15.66%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	9.55%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.40%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.96%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3.94%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	3.13%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	1.81%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1.43%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0.77%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0.70%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0.68%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.64%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0.58%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.55%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.50%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.49%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	0.46%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0.43%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.42%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0.32%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.30%
2024-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0.28%

Påtegning af dokumentet: 50461300UD-0606085-110125-15-110125-051228

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.28%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0.22%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0.20%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0.18%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0.16%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0.15%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0.15%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Skibsfart	0.15%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.15%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0.15%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0.13%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.12%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0.11%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0.09%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.08%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0.07%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0.06%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0.06%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0.04%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.04%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0.04%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.04%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.03%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0.01%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.01%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.00%

Fremmede dokumenter: 504E1N1300UD06P00ES.FH0EB.E.MEDIA-05X2B3

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	24.74%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	17.82%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	13.15%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	8.54%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	5.22%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	4.75%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	3.51%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3.20%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	1.61%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1.34%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1.32%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.28%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1.09%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	1.08%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0.90%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0.88%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0.79%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0.70%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.64%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0.61%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.61%

Fremmedejede aktiver i henhold til IAS 38: 504 EJN1300 UD 0600035 FIBER 5E MED 214-0514283

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjensteydelser i forbindelse hermed	0.60%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.52%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0.47%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0.43%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0.41%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.41%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0.27%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0.27%
2023-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0.26%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0.21%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.20%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0.19%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0.18%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.18%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	0.17%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0.14%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.13%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.12%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.11%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.10%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.10%

Fremmedstatistikurberetning: 504E1N1300U1D6P0035FH0E25E-MED1W-051X283

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0.10%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.09%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0.08%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0.08%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0.04%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0.04%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.04%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.03%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.03%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.02%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.01%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0.01%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0.01%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.01%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.00%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	22.64%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	16.32%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10.20%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	9.52%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	6.36%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.96%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3.43%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2.17%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	2.04%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.92%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1.56%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1.44%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1.33%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	1.29%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1.17%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	1.12%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1.05%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0.92%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0.90%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0.85%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0.75%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.73%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0.70%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0.70%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0.70%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.65%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	0.62%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0.62%

Fremmedejede virksomheder: 504EJN1300UD36F0035FH0E254ED21A-052X28

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjensteydelser i forbindelse hermed	0.49%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.41%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0.36%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0.29%
2022-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0.28%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.27%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0.23%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.19%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0.16%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.14%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0.14%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0.14%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.14%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.13%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0.11%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0.08%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.08%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.07%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0.04%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.04%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0.04%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.02%

Fremmede dokumenter: 504E7N1300UD06P0005FH0005E-MEDIA-051X28

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.02%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.02%

PRenmeoDttukumeenttrngjke:5DM4EJN1<300UD@6P00ES.HBEBE.MEDW-05XZB3

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.



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 16.3%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

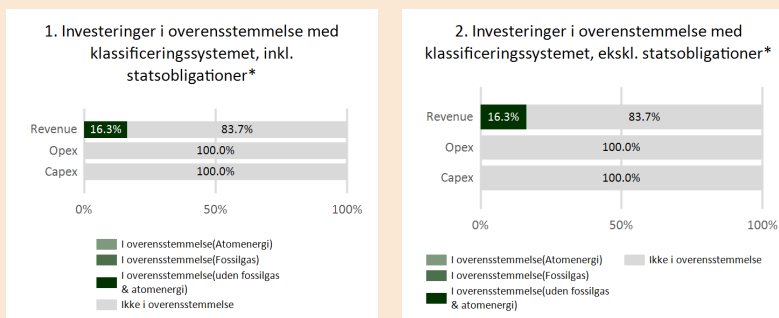
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0.0%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 16.3%
- 2023: 10.2%
- 2022: 7.3%



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



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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet havde ikke et mål for socialt bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet har udøvet aktivt ejerskab i form af norm-relaterede engagements med følgende udstedere:

- TESLA, INC.

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 219 ud af 220 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 99,55%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 36,50% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Sparinvest Voting Dashboard](#).



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for 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

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

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

Produktnavn: INDEX USA Small Cap KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300T8T6YSSZSVTX37

Miljømessige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

● ● ☐ Ja

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:**

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

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

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

☒ X Nein

Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde 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

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



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

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

Produktet søgte gennem sit aktive ejerskab at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstedere, der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene.

Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaaftryk (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). Produktet udøvede aktivt ejerskab.

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.4 %	98.81%		3.4 %	98.89%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	5.74	98.81%		5.72	98.60%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.32	98.81%		0.30	98.78%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	48.88 tCO ₂ e/€M investeret	97.39%	50.66 %	58.05 tCO ₂ e/€M investeret	97.38%	50.51%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	97.21 tCO ₂ e/€M omsætning	98.95%	50.66 %	121.29 tCO ₂ e/€M omsætning	98.89%	50.51%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	1239					
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	1					
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	99.9 %					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	3900.64 tCO ₂ e	97.39%	50.66 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	93.79 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	97.39%				

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Nykredit foretrak rapporterede data fra selskaber, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.4 %	98.81%		3.4 %	98.89%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.9 %	99.38%		3.9 %	99.48%	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.5 %	99.54%	3.7 %	99.88%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	5.74	98.81%	5.72	98.60%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	5.59	99.59%	5.56	99.25%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.32	98.81%	0.30	98.78%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.22	99.59%	0.20	99.45%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.20	99.52%	0.18	99.01%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	48.88 tCO2e/€M investeret	97.39%	50.66 % 58.05 tCO2e/€M investeret	97.38%	50.51%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	56.77 tCO2e/€M investeret	98.50%	60.07 % 70.60 tCO2e/€M investeret	98.15%	60.69%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	47.55 tCO2e/€M investeret	98.03%	73.20 % 65.56 tCO2e/€M investeret	97.06%	73.46%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	97.21 tCO2e/€M omsætning	98.95%	50.66 % 121.29 tCO2e/€M omsætning	98.89%	50.51%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	122.84 tCO2e/€M omsætning	98.48%	60.07 % 154.14 tCO2e/€M omsætning	98.18%	60.69%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	108.68 tCO2e/€M omsætning	99.83%	73.18 % 160.74 tCO2e/€M omsætning	99.85%	73.38%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	1239				
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	1184				
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	1				
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	1				
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	99.9 %				
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100.0 %				
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	3900.64 tCO2e	97.39%	50.66 %		
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	2644.69 tCO2e	98.50%	60.07 %		
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	2204.52 tCO2e	98.03%	73.20 %		

PRæmmedokumentation: 504EJN1300UD66P0ESFH0EB5E-MEDIA-05X2B3

2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	93.79 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	97.39%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	94.76 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	99.48%

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.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende selskaber i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere selskabernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor selskabets egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra selskaber i samme sektor. Samtidig blev selskabets parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, f.eks. gennem direkte dialog eller deltagelse i klimanetværk for selskaber med høje udledninger. Et andet eksempel er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende selskaber i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	DT Midstream Inc	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	0.37%	US
2024-12-31	Interactive Brokers Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.33%	US
2024-12-31	Natera Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.32%	US
2024-12-31	TechnipFMC PLC	RÅSTOFINDVINDING	0.30%	GB
2024-12-31	Toll Brothers Inc	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	0.30%	US
2024-12-31	XPO Inc	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	0.29%	US
2024-12-31	Casey's General Stores Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.29%	US
2024-12-31	Reinsurance Group of America Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.29%	US
2024-12-31	US Foods Holding Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.29%	US
2024-12-31	Comfort Systems USA Inc	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	0.29%	US
2024-12-31	Flex Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.29%	US
2024-12-31	Saia Inc	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	0.28%	US
2024-12-31	Tenet Healthcare Corp	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	0.28%	US
2024-12-31	RenaissanceRe Holdings Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.28%	BM
2024-12-31	Guidewire Software Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.27%	US
2023-12-31	Flex Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.39%	US
2023-12-31	DT Midstream Inc	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	0.35%	US
2023-12-31	Rexford Industrial Realty Inc	FAST EJENDOM	0.32%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	EastGroup Properties Inc	FAST EJENDOM	0.31%	US
	2023-12-31	Regal Rexnord Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.30%	US
	2023-12-31	CubeSmart	FAST EJENDOM	0.29%	US
	2023-12-31	Lamar Advertising Co	FAST EJENDOM	0.28%	US
	2023-12-31	Five Below Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.28%	US
	2023-12-31	Lincoln Electric Holdings Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.27%	US
	2023-12-31	Williams-Sonoma Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.27%	US
	2023-12-31	Floor & Decor Holdings Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.27%	US
	2023-12-31	Penumbra Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.26%	US
	2023-12-31	EMCOR Group Inc	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	0.26%	US
	2023-12-31	Jones Lang LaSalle Inc	FAST EJENDOM	0.26%	US
	2023-12-31	Tapestry Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.26%	US
	2022-12-31	DT Midstream Inc	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	0.38%	US
	2022-12-31	United Therapeutics Corp	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	0.35%	US
	2022-12-31	AECOM	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	0.34%	US
	2022-12-31	Sarepta Therapeutics Inc	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	0.33%	US
	2022-12-31	Toro Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.32%	US
	2022-12-31	Axon Enterprise Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.32%	US
	2022-12-31	Deckers Outdoor Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.32%	US
	2022-12-31	East West Bancorp Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.31%	US
	2022-12-31	Builders FirstSource Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.31%	US
	2022-12-31	Flex Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.31%	US
	2022-12-31	Five Below Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.31%	US
	2022-12-31	Life Storage Inc	FAST EJENDOM	0.31%	US
	2022-12-31	Rexford Industrial Realty Inc	FAST EJENDOM	0.31%	US
	2022-12-31	Regal Rexnord Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.30%	US
	2022-12-31	Comerica Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.29%	US

Påtegning: Dokumentet er udarbejdet af Sparinvest og kan indeholde oplysninger, der er udvalgt til offentliggørelse.



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.8%.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

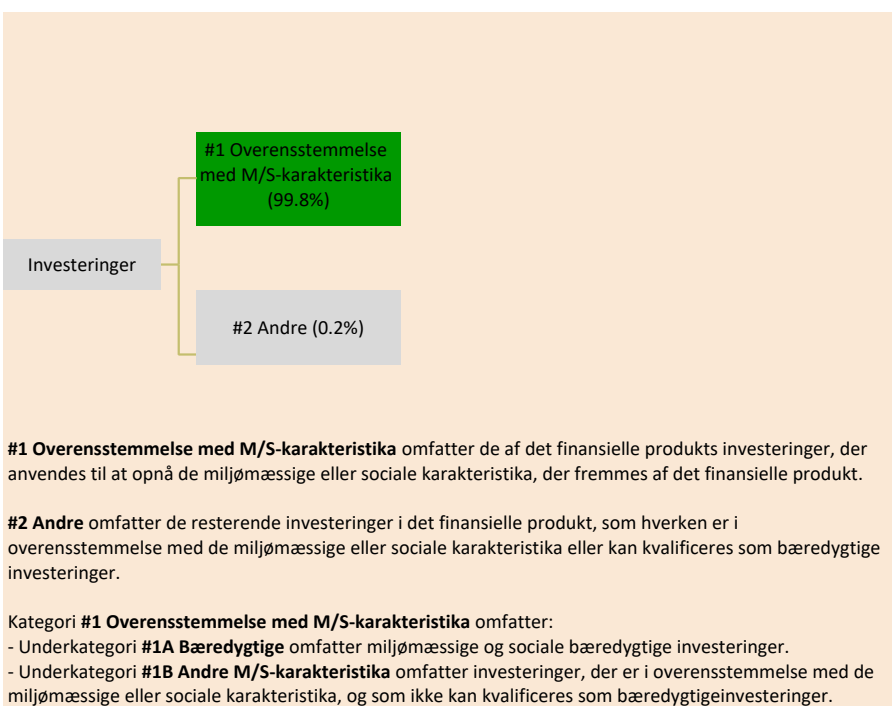
Produktet har ikke minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.8%
#2 Andre	0.2%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de 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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	10.58%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	6.46%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	6.23%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	5.36%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	4.13%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4.13%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	4.08%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3.85%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3.16%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3.13%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3.03%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	2.61%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.46%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2.44%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1.83%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1.66%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1.62%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	1.62%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1.56%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1.50%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1.37%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1.36%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	1.31%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	1.27%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	1.16%

Påtegning af dokumentet: 504E1N1300U1D6P00ES.FH0EB.E.MED1W-051X28

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1.15%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.13%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	1.10%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	1.03%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0.94%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.92%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.82%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.81%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0.76%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0.72%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0.71%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.67%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0.65%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.60%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.53%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.53%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0.52%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0.50%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.47%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0.45%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0.45%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0.44%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0.44%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Institutionsophold	0.42%
2024-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0.41%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0.40%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.37%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.34%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.33%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0.32%
2024-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0.31%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0.30%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.28%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0.24%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af tekstiler	0.23%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0.20%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0.17%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0.16%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sociale foranstaltninger uden institutionsophold	0.16%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.12%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.11%
2024-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Skovbrug og skovning	0.09%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af kul og brunkul	0.08%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0.08%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Kreative aktiviteter, kunst og forlystelser	0.07%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Reparation og installation af maskiner og udstyr	0.06%
2024-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Reparation af computere og varer til personlig brug og husholdningsbrug	0.06%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0.05%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjensteydelser i forbindelse hermed	0.04%
2024-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Plante- og husdyravl, jagt og serviceydelser i forbindelse hermed	0.03%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0.03%
2024-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	0.03%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.02%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0.01%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	9.94%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	7.19%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	6.92%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	4.68%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	4.05%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4.00%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	3.98%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3.87%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2.90%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.90%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2.88%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	2.76%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.75%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	2.33%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2.21%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1.82%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1.81%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1.81%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1.43%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	1.42%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	1.36%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	1.30%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	1.27%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	1.20%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1.14%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	1.08%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1.06%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.03%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0.91%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.90%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.86%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0.86%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0.82%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0.78%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.75%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0.72%

Fremmedelskurrentrængje: 504EJN1300UD06P00ESFH0EB5E4EDW4-05X2R3

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.65%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.64%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0.63%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.61%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.59%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0.56%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.53%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0.48%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0.45%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Institutionsophold	0.45%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0.44%
2023-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0.44%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0.43%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.40%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.38%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0.38%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0.35%
2023-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0.34%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0.33%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.32%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0.32%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.31%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.30%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0.23%

PRÆSENTATIONSDOKUMENTTITEL: 504E7E7E-3000-4B60-9000-000000000000

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0.17%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sociale foranstaltninger uden institutionsophold	0.14%
2023-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Skovbrug og skovning	0.13%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0.12%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0.10%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0.09%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Reparation og installation af maskiner og udstyr	0.08%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.08%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af tekstiler	0.08%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af kul og brunkul	0.08%
2023-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Plante- og husdyravl, jagt og serviceydelser i forbindelse hermed	0.07%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.07%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0.06%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Kreative aktiviteter, kunst og forlystelser	0.06%
2023-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Reparation af computere og varer til personlig brug og husholdningsbrug	0.05%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0.04%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0.03%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	10.89%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	7.16%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	6.81%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	4.62%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4.52%

Påtegning: Dokumentet er udarbejdet af Sparinvest i henhold til de gældende regler.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4.08%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	4.00%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3.87%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3.23%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	2.80%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2.69%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.60%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2.19%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2.12%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	2.09%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2.07%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1.78%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1.64%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	1.59%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	1.58%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1.41%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	1.12%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.11%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1.08%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1.05%

Fremmedejt kapitalinvesteringer: 504 EJN 300 UD 66 P03S H07E2 5E MED 21A-052X2B

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	1.05%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0.98%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.96%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0.96%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.92%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0.90%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0.84%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.81%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0.77%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0.76%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.67%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0.65%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0.61%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.59%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.57%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.54%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0.53%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.51%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0.50%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalm	0.49%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.48%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.46%
2022-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0.45%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Institutionsophold	0.44%

Fremmede aktiviteter med tilknytning til: 504EJN1300U1D36P00ES.FH0EB.E.MEDIA-OSXRB

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.41%
2022-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0.40%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.39%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0.39%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0.36%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0.34%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0.32%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.32%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.26%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0.23%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0.21%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0.16%
2022-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Skovbrug og skovning	0.14%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0.13%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.11%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0.10%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sociale foranstaltninger uden institutionsophold	0.10%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af tekstiler	0.09%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0.08%
2022-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Plante- og husdyravl, jagt og serviceydelser i forbindelse hermed	0.07%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0.07%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Kreative aktiviteter, kunst og forlystelser	0.07%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Reparation og installation af maskiner og udstyr	0.06%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af kul og brunkul	0.06%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.04%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0.04%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurentjenester	0.04%
2022-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Reparation af computere og varer til personlig brug og husholdningsbrug	0.03%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.01%

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.



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3.4%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

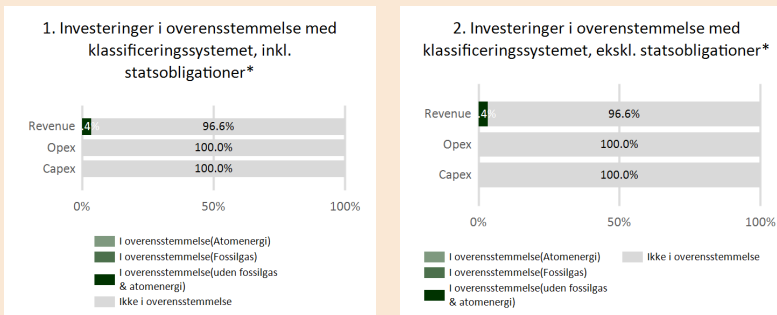
Ja:

Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

X Nej

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0.0%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 3.4%
- 2023: 3.9%
- 2022: 3.5%



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



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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet havde ikke et mål for socialt bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet har udøvet aktivt ejerskab i form af norm-relaterede engagements med følgende udstedere:

- FRESH DEL MONTE PRODUCE INC.

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 1239 ud af 1244 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 99,90%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 39,20% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Sparinvest Voting Dashboard](#).



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for 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

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

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

Produktnavn: INDEX USA Value
KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300H5V61UXF97LL80

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:

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

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

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

☒ Nej

☐ Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde 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?

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

Produktet søgte gennem sit aktive ejerskab at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstedere, der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr.mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaafttrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.2 %	99.17%		3.2 %	99.09%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	6.70	99.25%		6.70	99.09%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.58	99.23%		0.58	99.07%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	26.84 tCO ₂ e/€M investeret	99.05%	20.68 %	27.70 tCO ₂ e/€M investeret	98.89%	20.94%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	85.44 tCO ₂ e/€M omsætning	99.25%	20.52 %	86.95 tCO ₂ e/€M omsætning	99.09%	20.77%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	379					
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	4					
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100.0 %					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	1929.14 tCO ₂ e	99.05%	20.68 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejt	71.32 tCO ₂ e/€M omsætning ejt	99.05%				

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Nykredit foretrak rapporterede data fra selskaber, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.2 %	99.17%		3.2 %	99.09%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.1 %	99.64%		3.0 %	99.90%	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	2.7 %	99.79%	2.7 %	100.00%		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	6.70	99.25%	6.70	99.09%		
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	6.64	99.84%	6.61	99.85%		
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.58	99.23%	0.58	99.07%		
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.16	99.84%	0.14	99.90%		
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.03	100.00%	-0.01	99.99%		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	26.84 tCO2e/€M investeret	99.05%	20.68 % 27.70 tCO2e/€M investeret	98.89%	20.94%	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	56.49 tCO2e/€M investeret	99.78%	15.12 % 56.29 tCO2e/€M investeret	99.78%	15.06%	
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	72.44 tCO2e/€M investeret	99.82%	19.38 % 73.01 tCO2e/€M investeret	99.84%	18.39%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	85.44 tCO2e/€M omsætning	99.25%	20.52 % 86.95 tCO2e/€M omsætning	99.09%	20.77%	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	165.05 tCO2e/€M omsætning	99.84%	15.12 % 165.47 tCO2e/€M omsætning	99.90%	15.06%	
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	243.65 tCO2e/€M omsætning	100.00%	19.19 % 254.35 tCO2e/€M omsætning	100.00%	18.23%	
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	379					
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	382					
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	4					
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	3					
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100.0 %					
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100.0 %					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	1929.14 tCO2e	99.05%	20.68 %			
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	3605.69 tCO2e	99.78%	15.12 %			
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	5334.93 tCO2e	99.82%	19.38 %			

PRæmmedokumentation: 504EJN1300UD68F085F8BEB5E4ED2A-052X28

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	71.32 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	99.05%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	131.89 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	99.78%

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.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende selskaber i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere selskabernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor selskabets egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra selskaber i samme sektor. Samtidig blev selskabets parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, f.eks. gennem direkte dialog eller deltagelse i klimanetværk for selskaber med høje udledninger. Et andet eksempel er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende selskaber i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.98%	US
2024-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.77%	US
2024-12-31	Broadcom Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.39%	US
2024-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.36%	US
2024-12-31	Procter & Gamble Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.92%	US
2024-12-31	Home Depot Inc/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.82%	US
2024-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.77%	US
2024-12-31	AbbVie Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.55%	US
2024-12-31	Bank of America Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.39%	US
2024-12-31	Coca-Cola Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.28%	US
2024-12-31	PepsiCo Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.08%	US
2024-12-31	Walmart Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.06%	US
2024-12-31	Wells Fargo & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.04%	US
2024-12-31	Cisco Systems Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.03%	US
2024-12-31	McDonald's Corp	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	0.99%	US
2023-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.55%	US
2023-12-31	JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.37%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.30%	US
	2023-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.21%	US
	2023-12-31	Broadcom Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.02%	US
	2023-12-31	Procter & Gamble Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.92%	US
	2023-12-31	Exxon Mobil Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.60%	US
	2023-12-31	Merck & Co Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.55%	US
	2023-12-31	AbbVie Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.46%	US
	2023-12-31	Coca-Cola Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.43%	US
	2023-12-31	Chevron Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.40%	US
	2023-12-31	PepsiCo Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.33%	US
	2023-12-31	Home Depot Inc/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.30%	US
	2023-12-31	Walmart Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.28%	US
	2023-12-31	Cisco Systems Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.22%	US
	2022-12-31	Exxon Mobil Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.81%	US
	2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.80%	US
	2022-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.63%	US
	2022-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.36%	US
	2022-12-31	JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.19%	US
	2022-12-31	Chevron Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.16%	US
	2022-12-31	Procter & Gamble Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.01%	US
	2022-12-31	AbbVie Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.59%	US
	2022-12-31	Merck & Co Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.58%	US
	2022-12-31	Pfizer Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.54%	US
	2022-12-31	PepsiCo Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.47%	US
	2022-12-31	Coca-Cola Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.46%	US
	2022-12-31	Broadcom Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.31%	US
	2022-12-31	Bank of America Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.27%	US
	2022-12-31	Walmart Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.19%	US

FRANMEADTAKURNEENTHAGJE-504EJN1-300UJ-D-6P00ES-HBEB-5E-MEDJIA-QSIXR3



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.9%.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

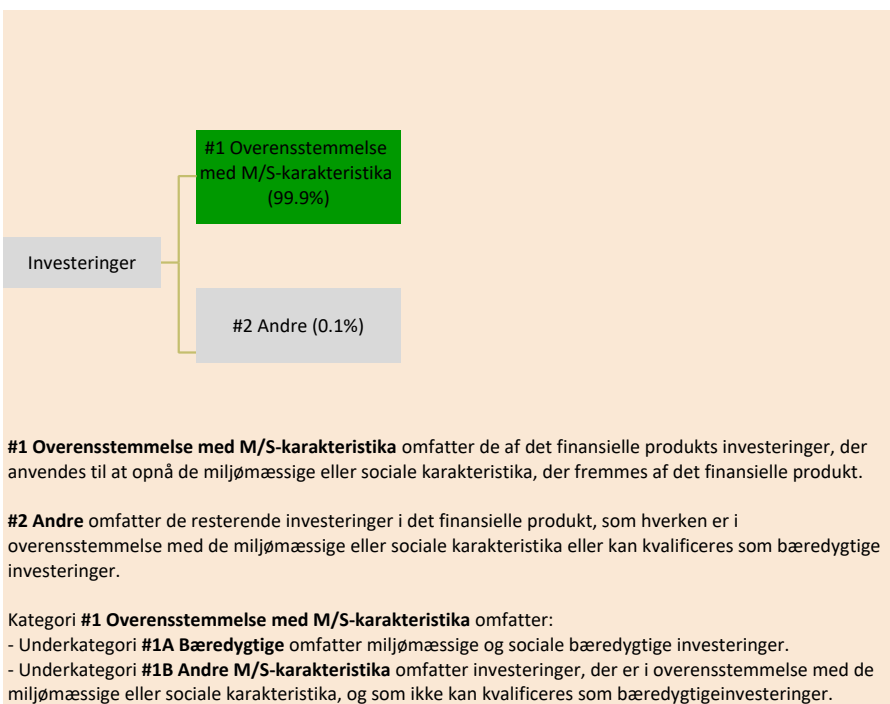
Produktet har ikke minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.9%
#2 Andre	0.1%

Aktivallokering
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	13.29%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	10.76%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.90%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	6.66%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	6.01%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	5.19%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	4.44%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4.37%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3.65%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.08%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.82%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2.75%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2.39%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1.96%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.61%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1.58%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.56%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	1.49%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1.41%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1.30%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1.23%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1.16%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1.09%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	1.08%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0.92%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurer-tjenester	0.81%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.78%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0.76%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.66%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.60%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.56%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0.41%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.39%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0.38%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0.35%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.33%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0.28%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0.25%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.23%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.21%
2024-12-31	OVERNATINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.18%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0.18%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0.17%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0.17%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.16%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.15%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.15%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.13%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0.13%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.11%

Fremmedelsdokumentation: 504EJN1300UD-06P00ES.FH0EB.FE.MEDIA-05X283

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.09%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.08%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0.08%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.07%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0.03%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0.02%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0.01%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.01%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0.01%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	12.59%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	9.14%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	8.25%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	7.73%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.65%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4.72%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4.42%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	4.27%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3.91%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	3.57%

Fremmede dokumenter tilgængelige: 504E1N1300UD36P0035FH0E25E4ED21W-052X2B2

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	3.38%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3.33%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2.71%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2.20%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	2.16%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1.69%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	1.44%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1.42%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1.25%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1.20%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1.20%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.13%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1.12%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1.03%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONS VIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1.00%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurer tjenester	1.00%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0.81%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.71%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0.68%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.57%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGS VIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.57%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.50%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.42%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0.39%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.32%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0.30%

Fremmedelskurrentragskøbe: 504EJN1300UD06P00ES.FH0EB.E.MEDIA-OSXZB3

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.27%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.22%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.21%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0.20%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0.20%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.19%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0.19%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0.16%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.16%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.14%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.13%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.13%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0.12%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0.09%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.09%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjensteydelser i forbindelse hermed	0.08%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.07%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningservice	0.06%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0.05%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.03%

PRÆSENTATIONSKURRERENNING: 504E1N1300UD06P00ES.FH0EB.FE.MEDIA-05X2R3

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af tekstiler	0.03%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.03%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0.02%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.01%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	10.21%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	9.40%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	8.72%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.52%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	5.66%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	5.39%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4.75%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	4.32%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4.25%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3.73%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	3.53%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	2.74%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2.61%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2.48%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	2.37%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	2.16%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1.63%

Påtegning af dokumentet: 504EJNK300UD36P0035FH0EB5EAD21A-051283

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1.47%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONS VIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1.33%
2022-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1.29%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1.29%
2022-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1.09%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0.94%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0.88%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0.79%
2022-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.74%
2022-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0.66%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.57%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0.54%
2022-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.49%
2022-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.47%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0.44%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGS VIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.37%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.32%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0.28%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.27%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0.20%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.18%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0.18%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGS VIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.17%
2022-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.17%
2022-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.16%

Fremmedejt aktuerhverv: 504E1N1300UD66F00ESFH0EB5E4ED1A-05X2B

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.14%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0.13%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.13%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.12%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.12%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.11%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0.09%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0.09%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Luftfart	0.08%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Skibsfart	0.07%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0.06%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.06%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af tekstiler	0.04%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONS VIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.04%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.02%

PRÆSENTATIONSKOMMENTARER: 504E7N1300U1D66P0035FH0E25E4ED1W-052X28

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.



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3.2%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

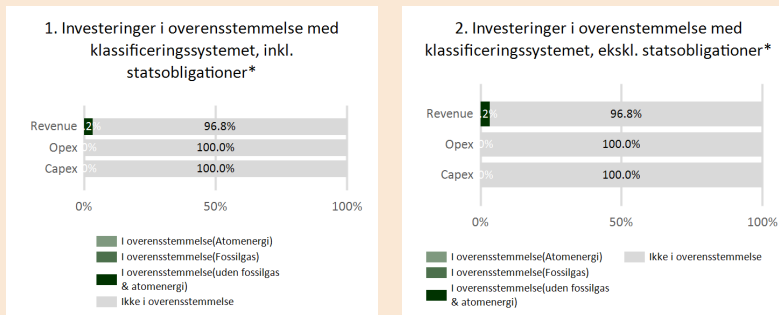
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0.0%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 3.2%
- 2023: 3.1%
- 2022: 2.7%



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



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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet havde ikke et mål for socialt bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet har udøvet aktivt ejerskab i form af norm-relaterede engagements med følgende udstedere:

- Bunge Global SA
- CITIGROUP INC.
- MCKESSON CORPORATION
- MEDTRONIC PUBLIC LIMITED COMPANY

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Produktet udøvede sine stemmerettigheder. Produktet deltog i 379 ud af 379 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 33,30% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Sparinvest Voting Dashboard](#).



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG V

Model for offentliggørelse af periodiske oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn: Bæredygtige Aktier
KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
5493008UJVZVJW9UR81

Bæredygtigt investeringsmål

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja

☒ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:
76.95%

☒ 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**:
22.45%

☐ Nej

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

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

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

☐ med et socialt mål

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



I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt nået?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

Produktet havde en målsætning om en udledningsreduktion på 75% i 2030 i forhold til afkastbenchmarket med 2020 som basisår. Dette skulle ske ved at følge foreskrifterne fra Paris Aligned Benchmark, hvor produktet i udgangspunktet har 50% mindre udledninger end moderbenchmarket og herefter reducerer CO2-aftrykket med 7% årligt. Produktet nåede sin målsætning om 7% reduktion af klimaaftryk. Produktet klarede sig dårligere end ESG-referencebenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet nåede sin minimumsandel af social bæredygtige investeringer. Produktet nåede sin minimumsandel af bæredygtige investeringer inden for miljømæssigt bæredygtige aktiviteter udenfor EU-taksonomien. Produktet nåede sin minimumsandel af bæredygtige investeringer inden for taksonomi-relaterede aktiviteter. Produktet nåede sin minimumsandel af bæredygtige investeringer inden for taksonomi-relaterede aktiviteter fraregnet statsobligationer. Produktet nåede sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktet udførte aktivt ejerskab. Produktet afgav stemmer på alle positioner. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.84	100.00%		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	4.96 tCO2e/€M investeret	100.00%	10.12 %	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	37.09 tCO2e/€M omsætning	100.00%	10.12 %	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	106.75 tCO2e/€M investeret	100.00%	100.00 %	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	459.55 tCO2e/€M omsætning	100.00%	100.00 %	
2024-12-31	Antal brud med eksklusioner	0			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	20.43 tCO2e/€M omsætning ejet	100.00%		
Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	99.4 %			100.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7.0 %	99.40%		6.0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Nykredit foretrak rapporterede data fra selskaber, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.84	100.00%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.67	100.00%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.66	100.00%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	4.96 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	10.12 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	6.94 tCO ₂ e/€M investeret	99.41%	7.82 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	5.30 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	12.01 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	37.09 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	10.12 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	31.58 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	7.23 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	26.18 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	12.01 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	106.75 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	100.00 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	178.40 tCO ₂ e/€M investeret	99.41%	100.00 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	163.62 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	100.00 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	459.55 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	100.00 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	505.04 tCO ₂ e/€M omsætning	99.41%	100.00 %
2024-12-31	Antal brud med eksklusioner	0		
2023-12-31	Antal brud med eksklusioner	0		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	20.43 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	21.92 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	99.41%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	99.4 %			100.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	99.5 %			100.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	96.6 %			100.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7.0 %	99.40%		6.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5.6 %	99.46%		6.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6.2 %	99.38%		6.0%

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

Hvordan skadede bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?

Princippet om ikke at forårsage væsentlig skade og produktets minimum safeguards var baseret på overholdelse af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Derudover blev tobaksproducenter samt selskaber med væsentlige indtægter fra våben, alkohol, hasardspil og pornografi udelukket. Selskaber med væsentlige indtægter fra fossile brændstoffer eller selskaber, der havde væsentlig negativ påvirkning på et af de 17 verdensmål, blev også ekskluderet. Princippet om ikke at forårsage væsentlig skade er yderligere beskrevet i metodedokumentet for bæredygtige investeringer, som kan findes på produktets hjemmeside.

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

De 14 obligatoriske PAI-indikatorer blev håndteret ved at udelukke selskaber, der havde en væsentlig negativ indvirkning på verdensmålene, udviste dårlig selskabsledelse eller ikke overholdte globale normer. Samtidig blev indikatorerne taget i betragtning ved aktive investeringstilvalg og i det aktive ejerskab, hvor der blev ført dialog og afgivet stemmer.

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

Produktet screenede alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke overholdt OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, blev ikke betragtet som en bæredygtig investering.



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

Produktet tog højde for de væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Disse negative indvirkninger blev inddraget i investeringsbeslutningerne samt i forvalterens aktive ejerskab af underliggende selskaber. Både kvantitative og kvalitative data om den negative indvirkning blev anvendt i vurderingen af selskabernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor selskabets rapporterede emissioner blev sammenlignet med andre selskaber i samme sektor. Samtidig blev selskabets parathed til at imødekomme den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, som f.eks. direkte dialog eller samarbejde i klimanetværk, især med selskaber med høje emissioner. Et andet eksempel er "indikator 13" om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev inddraget i vurderingen af god selskabsledelse og spillede en stor rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende selskaber.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	5.08%	US
2024-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.00%	US
2024-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.86%	US
2024-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.71%	US
2024-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.67%	US
2024-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.62%	DK
2024-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.34%	TW
2024-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.26%	US
2024-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.24%	US
2024-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.11%	US
2024-12-31	Carrier Global Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.89%	US
2024-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.73%	NL
2024-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.71%	HK
2024-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.67%	FR
2024-12-31	SAP SE	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.64%	DE
2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.42%	US
2023-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.82%	US
2023-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.76%	US
2023-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.66%	US
2023-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.64%	US
2023-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.57%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.45%	US
	2023-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.41%	US
	2023-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.08%	FR
	2023-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.07%	US
	2023-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.89%	HK
	2023-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.73%	US
	2023-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.71%	IN
	2023-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.64%	US
	2023-12-31	Carrier Global Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.52%	US
	2022-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.83%	FR
	2022-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.62%	US
	2022-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.62%	US
	2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.55%	US
	2022-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.47%	HK
	2022-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.36%	US
	2022-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.32%	US
	2022-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.26%	FR
	2022-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.24%	US
	2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.16%	DK
	2022-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.14%	US
	2022-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.10%	US
	2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.03%	US
	2022-12-31	American Water Works Co Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	2.98%	US
	2022-12-31	Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.82%	US

PRAMMEODTAKKURANTTILGÅR: 504EJN1300UD-06P00ES.FH0FEB-5E-MED21A-052X28



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.4%

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke opstod dobbelttælling af bæredygtige investeringer i relation til FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtige bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, afhængigt af hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandele var følgende:

- Andelen af bæredygtige investeringer var 99,4 %
- Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data.
- Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 69,9 %
- Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 22,4 %

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1 Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1 Bæredygtige".

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Bæredygtige	99.4%
Miljømæssige	77.0%
Sociale	22.4%
I tråd med klassificeringssystemet	7.0%
Andre miljømæssige	69.9%
#2 Ikke bæredygtige	0.6%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3.62%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	2.86%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONS VIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	2.64%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.48%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2.14%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.03%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	1.87%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.62%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	13.96%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12.10%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10.68%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	9.87%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8.10%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6.78%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	5.82%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5.80%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.87%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	3.45%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	3.43%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3.32%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.73%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	2.35%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.25%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.19%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1.43%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	1.35%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	18.08%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12.28%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	9.70%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	8.83%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	6.98%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.32%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	5.91%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	5.47%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	3.83%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.71%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	3.25%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3.16%

Påtegning af dokumentet: 504E1N1300UD-06P00ES-110102-15-MEDIA-051X28

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	2.98%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.74%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.19%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2.17%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.78%

PRÆSENTATIONSKOMMENTARER: 504E1N1300U1D66P0035FH0E25E-MED1014-051223

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.



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 7.0%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitalle.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relatert til fossilgass og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassifiseringssystemet?

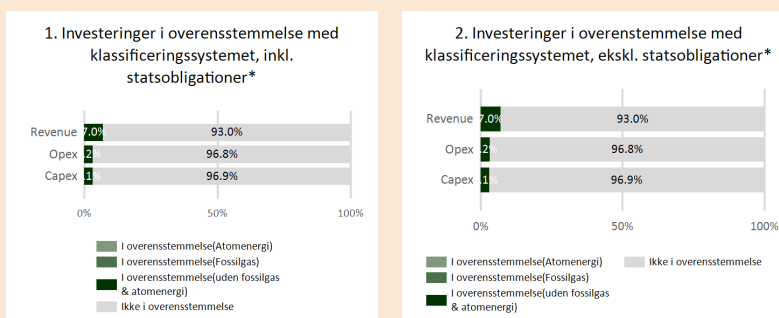
☐ Ja:

Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

X Neį

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



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

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

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 2.7%.

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

Produktet havde følgende taxonomy alignment historisk:

- 2024: 7.0%
- 2023: 5.6%
- 2022: 6.2%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 69,9%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 22.4%



Hvilke investeringer blev medtaget under "Ikke bæredygtige", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under ' #2 Ikke bæredygtige' omfattede produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på op til 10 pct. af formuen. Denne kategori bestod udelukkende af kontanter, og formålet med kontantbeholdningen var at sikre likviditetsstyring i produktet. Der blev ikke stillet miljømæssige eller sociale minimumskrav for kategorien 'ikke bæredygtige'.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at nå de bæredygtige investeringsmål i referenceperioden?

Produktet har søgt at investere i udstedere, der bidrog til at opnå produktets bæredygtighedsmålsætninger. Dette skete bl.a. ved at inddrage betragtninger vedr. udstedernes CO2e-udledninger samt virksomhedens positive bidrag i investeringsbeslutningerne. Samtidig frascreevedes udstedere, som ikke levede op til forvalterens kriterier for væsentlig skade, som ikke udøvede god selskabsledelse og som ikke levede op til minimumsgrænser for sociale foranstaltninger, som defineret gennem internationale normer og UN Global Compact. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede sine stemmerettigheder. Produktet deltog i 39 ud af 39 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 12,60% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Nykredit Voting Dashboard](#).



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Produktet havde MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability som referencebenchmark og MSCI ACWI som det brede markedsindeks. Referencebenchmarket varierede fra et generelt markedsindeks ved at have et klimamål, der matcher Paris-aftalens mål om at begrænse temperaturstigningen til 1,5 grader. Dette betød at benchmarket var i overensstemmelse med disclosureforordningens artikel 9 om bidrag og om ikke at gøre væsentlig skade, men det havde også til formål at øge eksponeringen imod de 17 verdensmål og EU's taksonomimål om tilpasning til klimamål og modvirkning af klimaforandringer.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?

Produktet blev sammenlignet med ESG-referencebenchmark med henblik på sammenholde produktets CO2-målsætning med referencebenchmark samt overensstemmelse med verdensmålene.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	Reference BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.84	100.00%		0.91	99.12%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.67	100.00%		0.75	99.40%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.66	100.00%		0.50	100.00%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	4.96 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	10.12%	16.88 tCO ₂ e/€M investeret	99.01%	11.86%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	6.94 tCO ₂ e/€M investeret	99.41%	7.82%	24.24 tCO ₂ e/€M investeret	99.40%	9.62%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	5.30 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	12.01%	22.27 tCO ₂ e/€M investeret	99.94%	13.64%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	37.09 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	10.12%	69.87 tCO ₂ e/€M omsætning	99.12%	11.80%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	31.58 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	7.23%	77.33 tCO ₂ e/€M omsætning	99.30%	9.72%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	26.18 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	12.01%	80.19 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	13.61%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	106.75 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	100.00%	137.64 tCO ₂ e/€M investeret	99.00%	100.00%
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	178.40 tCO ₂ e/€M investeret	99.41%	100.00%	170.88 tCO ₂ e/€M investeret	99.40%	100.00%
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	163.62 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	100.00%	154.95 tCO ₂ e/€M investeret	99.67%	100.00%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	459.55 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	100.00%	531.27 tCO ₂ e/€M omsætning	99.12%	99.99%
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	505.04 tCO ₂ e/€M omsætning	99.41%	100.00%	570.79 tCO ₂ e/€M omsætning	99.40%	99.90%

PRenraadttakuræenttræagje:504EJN1300UD36P00ESFH0EB5E-MED21W-052X2B3

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	Bredt BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.84	100.00%		0.42	99.40%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.67	100.00%		-0.04	99.46%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.66	100.00%		-0.04	99.74%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	4.96 tCO2e/€M investeret	100.00%	10.12%	48.24 tCO2e/€M investeret	99.31%	12.32%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	6.94 tCO2e/€M investeret	99.41%	7.82%	59.54 tCO2e/€M investeret	99.42%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	5.30 tCO2e/€M investeret	100.00%	12.01%	63.04 tCO2e/€M investeret	99.74%	14.83%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	37.09 tCO2e/€M omsætning	100.00%	10.12%	126.91 tCO2e/€M omsætning	99.41%	12.24%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	31.58 tCO2e/€M omsætning	100.00%	7.23%	136.32 tCO2e/€M omsætning	99.39%	12.22%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	26.18 tCO2e/€M omsætning	100.00%	12.01%	171.87 tCO2e/€M omsætning	99.91%	14.72%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	106.75 tCO2e/€M investeret	100.00%	100.00%	377.94 tCO2e/€M investeret	99.31%	100.00%
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	178.40 tCO2e/€M investeret	99.41%	100.00%	441.92 tCO2e/€M investeret	99.41%	100.00%
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	163.62 tCO2e/€M investeret	100.00%	100.00%	446.86 tCO2e/€M investeret	99.42%	100.00%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	459.55 tCO2e/€M omsætning	100.00%	100.00%	888.19 tCO2e/€M omsætning	99.39%	99.98%
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	505.04 tCO2e/€M omsætning	99.41%	100.00%	996.52 tCO2e/€M omsætning	99.40%	99.93%

PRenmeaddtkkurneentnngjke:504EJN1300UD36P00ESFH0EB5E-MED21W-052X2B3

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	96.0 %			81.0 %		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5.7 %	99.23%		7.8 %	99.41%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.49	100.00%		6.78	99.11%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.75	100.00%		0.42	99.40%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	7.12 tCO2e/€M investeret	100.00%	6.85 %	48.24 tCO2e/€M investeret	99.31%	12.32%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	44.36 tCO2e/€M omsætning	100.00%	6.85 %	126.91 tCO2e/€M omsætning	99.41%	12.24%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	36					
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0					
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100.0 %					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	73.19 tCO2e	100.00%	6.85 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	29.36 tCO2e/€M omsætning ejet	100.00%				
Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	96.0 %			50.0%		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5.7 %	99.23%		3.1%		

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Nykredit foretrak rapporterede data fra selskaber, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Bemærk at indikatorerne "Andel af bæredygtige investeringer" og "Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	96.0 %			81.0 %		
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	90.5 %			72.5 %		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5.7 %	99.23%		7.8 %	99.41%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.5 %	98.80%		5.8 %	99.47%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.2 %	99.33%		4.6 %	99.93%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.49	100.00%		6.78	99.11%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.51	100.00%		6.76	99.46%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.75	100.00%		0.42	99.40%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.37	100.00%		-0.04	99.46%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.38	100.00%		-0.04	99.74%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	7.12 tCO2e/€M investeret	100.00%	6.85 %	48.24 tCO2e/€M investeret	99.31%	12.32%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	13.07 tCO2e/€M investeret	99.67%	3.29 %	59.54 tCO2e/€M investeret	99.42%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	16.10 tCO2e/€M investeret	100.00%	5.11 %	63.04 tCO2e/€M investeret	99.74%	14.83%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	44.36 tCO2e/€M omsætning	100.00%	6.85 %	126.91 tCO2e/€M omsætning	99.41%	12.24%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	42.07 tCO2e/€M omsætning	100.00%	2.97 %	137.16 tCO2e/€M omsætning	99.39%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	45.03 tCO2e/€M omsætning	100.00%	5.11 %	171.87 tCO2e/€M omsætning	99.91%	14.72%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	36					
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	36					

PRAMMEODTAKURNEITTHAGJE:50M4EJN1300UD30P00ESFH0EB5E4EDW4-052X283

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	2		
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100.0 %		
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	97.3 %		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	73.19 tCO ₂ e	100.00%	6.85 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	110.08 tCO ₂ e	99.67%	3.29 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	303.90 tCO ₂ e	100.00%	5.11 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	29.36 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	39.82 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	99.67%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	96.0 %			50.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	90.5 %			50.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	89.8 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5.7 %	99.23%		3.1%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.5 %	98.80%		3.1%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.2 %	99.33%		3.1%

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

Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål. Alternativt kunne det være et verificeret Science Based Target-mål for reduktion af klimapåvirkning, eller en bestyrelse, hvor det underrepræsenterede køn udgjorde mindst 40 pct.; for udviklingslande dog kun 20 pct.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i selskaber, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med negativ påvirkning. Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader selskaber i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper, OECD's retningslinjer for multinationale selskaber, ILO-konventioner samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Selskaber, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Indikatorerne for negativ påvirkning blev inddraget på flere måder: både gennem kvantitative og kvalitative vurderinger af selskaber, samt gennem aktivt ejerskab udført af produktets forvalter for at reducere selskabernes negative påvirkning. Oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev integreret i investeringsprocessen. Negativ påvirkning blev taget i betragtning både i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Desuden blev de 14 obligatoriske PAI-indikatorer inddraget gennem produktets Do No Significant Harm-kriterier.

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de selskaber, der kunne betragtes som bæredygtige. Selskaber, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende selskaber i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere selskabernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor selskabets egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra selskaber i samme sektor. Samtidig blev selskabets parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, f.eks. gennem direkte dialog eller deltagelse i klimanetværk for selskaber med høje udledninger. Et andet eksempel er "indikator 13" om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende selskaber i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	5.22%	US
2024-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.10%	US
2024-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.74%	US
2024-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.68%	US
2024-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.67%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2024-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.61%	US
	2024-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	3.44%	US
	2024-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.38%	US
	2024-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.37%	TW
	2024-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.23%	US
	2024-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.21%	US
	2024-12-31	Carrier Global Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.79%	US
	2024-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.75%	HK
	2024-12-31	Hilton Worldwide Holdings Inc	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	2.73%	US
	2024-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.67%	NL
	2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.55%	US
	2023-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.01%	US
	2023-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.75%	US
	2023-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.63%	US
	2023-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.56%	US
	2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.40%	US
	2023-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.23%	US
	2023-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.15%	FR
	2023-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.13%	US
	2023-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.08%	US
	2023-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.05%	HK
	2023-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.86%	IN
	2023-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.79%	US
	2023-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.68%	US
	2023-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.63%	TW
	2022-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.21%	US
	2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.05%	US

PRæmmedokumentation af den 31.12.2024 til 31.12.2024

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2022-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.79%	US
	2022-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.74%	HK
	2022-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.71%	US
	2022-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.67%	US
	2022-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.64%	US
	2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.31%	DK
	2022-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.30%	FR
	2022-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.28%	FR
	2022-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.16%	US
	2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.04%	US
	2022-12-31	Norfolk Southern Corp	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	2.93%	US
	2022-12-31	Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.87%	US
	2022-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.87%	US

PRÆSENTATIONSKOMMENTARER: 504E7A1C30D0D66F00B5F4B9E25E4ED2A4-052428



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.2%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 96.0%

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 71,5%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 18,7%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

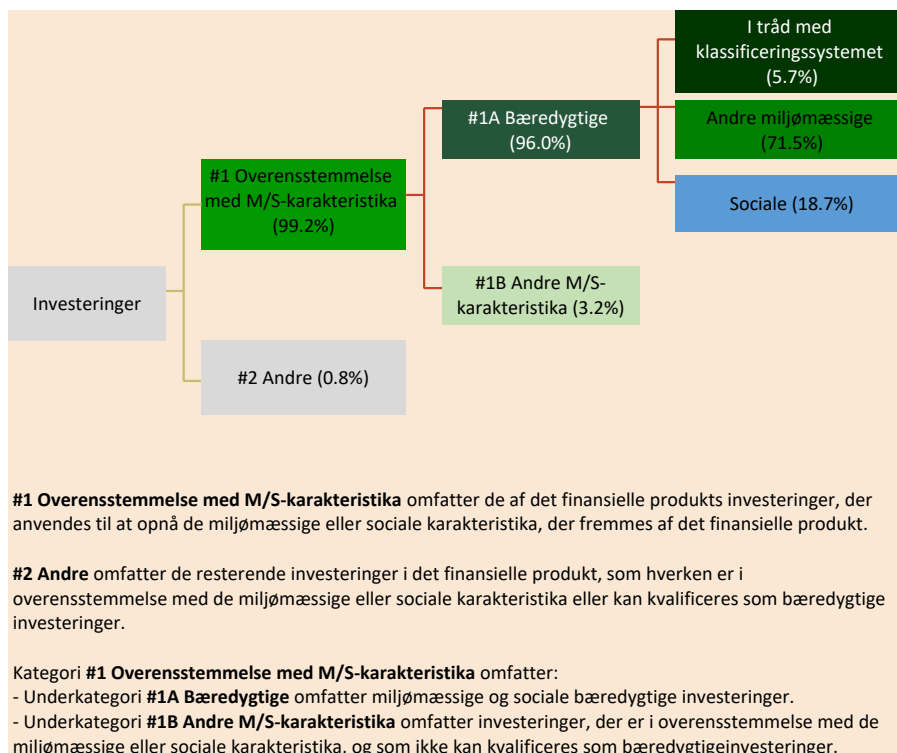
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.2%
#1A Bæredygtige	96.0%
#1B Andre M/S-karakteristika	3.2%
I tråd med klassificeringssystemet	5.7%
Andre miljømæssige	71.5%
Sociale	18.7%
#2 Andre	0.8%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de 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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	16.74%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10.93%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	10.88%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	10.35%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	7.84%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7.19%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	5.35%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5.13%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3.67%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3.44%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.37%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONS VIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	2.73%
2024-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.44%
2024-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.02%
2024-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2.00%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1.95%
2024-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	1.85%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	1.12%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0.26%
2023-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	13.17%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANS VIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	11.82%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10.78%
2023-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	8.31%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANS VIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8.07%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6.87%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANS VIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5.95%
2023-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	5.55%
2023-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	4.65%
2023-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	3.92%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.80%

Fremmedtaknemmeligheder: 504EJN1300UD06P00ESFHBEBE-MEDIA-05X2B3

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.79%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	2.42%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.13%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	2.10%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	2.06%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.02%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	1.51%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.90%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	14.86%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12.63%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	9.81%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8.00%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7.65%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	6.49%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.40%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	5.32%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	5.07%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.52%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	3.30%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	2.93%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.86%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	2.75%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.23%

Fremmedelskurrentragskoden: 504EJN1300UD06P00ESFHBEBE-AMEDIA-05X2R3

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	2.18%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	1.71%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.60%

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.



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 5.7%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

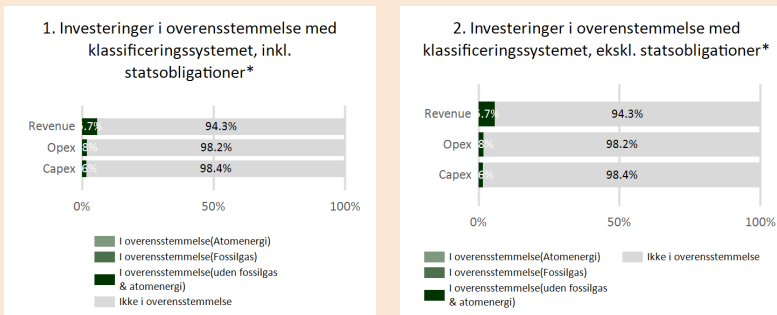
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

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



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

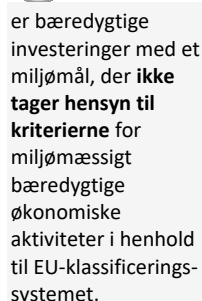
Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 1.1%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

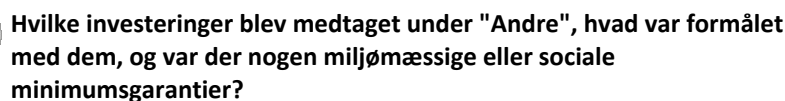
- 2024: 5.7%
- 2023: 3.5%
- 2022: 3.2%



Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 71.5%.



Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 18.7%.



Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



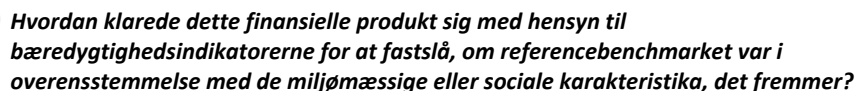
Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Produktet udøvede sine stemmerettigheder. Produktet deltog i 36 ud af 36 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 14,30% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Sparinvest Voting Dashboard](#).



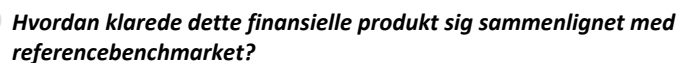
Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.



Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.



Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.



Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for 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

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

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

Produktnavn: Mix Rente KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300HEO6LPYXDKJB36

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:

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

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

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

☒ Nej

☒ Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 66.10%

☒ 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?

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika målt blandt andet gennem de enkelte udsteders klimaaftag og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig søgte produktet gennem sit aktive ejerskab at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstederne der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig dårligere end afkastbenchmarket på klimaaftag (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). Produktet udøvede ikke aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	6.84	82.30%		8.06	100.00%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	27.85	70.82%		0.40	50.00%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	16.43 tCO ₂ e/€M investeret	82.92%	93.13 %	0.01 tCO ₂ e/€M investeret	50.00%	100.00%
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	596.76 tCO ₂ e	82.92%	93.13 %			

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	66.1 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	11.1 %	69.76%		0.4%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Nykredit foretrak rapporterede data fra selskaber, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

De følgende indikatorer blev fjernet fra prospektet i året 2024:

- Scope 1 og 2 udledninger (Gammel metode)
- Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret (Gammel metode)

Bemærk at indikatorerne "Andel af bæredygtige investeringer" og "Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	6.84	82.30%		8.06	100.00%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	6.53	75.78%		7.92	100.00%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	27.85	70.82%		0.40	50.00%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	18.37	65.22%		0.38	50.00%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.19	66.61%				
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	16.43 tCO ₂ e/€M investeret	82.92%	93.13 %	0.01 tCO ₂ e/€M investeret	50.00%	100.00%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	18.16 tCO ₂ e/€M investeret	79.61%	93.43 %	0.01 tCO ₂ e/€M investeret	50.00%	100.00%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	48.49 tCO ₂ e/€M investeret	64.13%	94.46 %			
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Gammel metode)	48.62 tCO ₂ e/€M investeret	63.62%	93.43 %	11.52 tCO ₂ e/€M investeret	50.00%	100.00%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Gammel metode)	48.49 tCO ₂ e/€M investeret	64.13%	94.46 %			
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	374.02 tCO ₂ e/€M omsætning	15.47%	92.29 %			
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0					
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	2					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	596.76 tCO ₂ e	82.92%	93.13 %			
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	369.89 tCO ₂ e	79.61%	93.43 %			
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	817.88 tCO ₂ e	64.13%	94.46 %			
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Gammel metode)	990.17 tCO ₂ e	63.62%	93.43 %	10.62 tCO ₂ e	50.00%	100.00%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Gammel metode)	817.88 tCO ₂ e	64.13%	94.46 %			

PRamreaddttkkurmeenttrngtlyke:504EJN1<300UD<6P00ES:HHBEB:EE-MEDJIA-052XZB3

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	66.1 %			50.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	48.2 %			50.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	47.0 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	11.1 %	69.76%		0.4%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9.7 %	66.42%		0.4%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5.7 %	64.13%		0.4%

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader selskaber i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

Produktet havde desuden til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål. Alternativt kunne det være et verificeret Science Based Target-mål for reduktion af klimapåvirkning, eller en bestyrelse, hvor det underrepræsenterede køn udgjorde mindst 40 pct.; for udviklingslande dog kun 20 pct.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i selskaber, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med negativ påvirkning. Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab.

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper, OECD's retningslinjer for multinationale selskaber, ILO-konventioner samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Selskaber, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

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

Indikatorerne for negativ påvirkning blev inddraget på flere måder: både gennem kvantitative og kvalitative vurderinger af selskaber, samt gennem aktivt ejerskab udført af produktets forvalter for at reducere selskabernes negative påvirkning. Oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev integreret i investeringsprocessen. Negativ påvirkning blev taget i betragtning både i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Desuden blev de 14 obligatoriske PAI-indikatorer inddraget gennem produktets Do No Significant Harm-kriterier.

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de selskaber, der kunne betragtes som bæredygtige. Selskaber, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende selskaber i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere selskabernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor selskabets egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra selskaber i samme sektor. Samtidig blev selskabets parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, f.eks. gennem direkte dialog eller deltagelse i klimanetværk for selskaber med høje udledninger. Et andet eksempel er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende selskaber i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden:
31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	14.16%	DK
2024-12-31	Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	13.19%	DK
2024-12-31	4.23% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.76%	DK
2024-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.67%	DK
2024-12-31	3.70% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.05%	DK
2024-12-31	5.00% DLR Kredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.06%	DK
2024-12-31	6.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.91%	DK
2024-12-31	5.00% DLR Kredit A/S 2046	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.62%	DK
2024-12-31	3.53% Nykredit Realkredit AS 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.54%	DK
2024-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.24%	DK
2024-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.87%	DK
2024-12-31	6.00% Jyske Realkredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.60%	DK
2024-12-31	2.96% Nykredit Realkredit AS 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.45%	DK
2024-12-31	3.12% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.35%	DK
2024-12-31	2.75% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.17%	DK
2023-12-31	Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	14.29%	DK
2023-12-31	Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	13.37%	DK
2023-12-31	6.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9.92%	DK
2023-12-31	4.47% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.98%	DK
2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.04%	DK
2023-12-31	3.93% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.62%	DK
2023-12-31	6.00% Jyske Realkredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.40%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	4.44% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.04%	DK
	2023-12-31	3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.97%	DK
	2023-12-31	2.86% Realkredit Danmark A/S 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.78%	DK
	2023-12-31	3.83% Nykredit Realkredit AS 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.51%	DK
	2023-12-31	4.10% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.36%	DK
	2023-12-31	3.94% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.35%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.22%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.94%	DK
	2022-12-31	3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	19.05%	DK
	2022-12-31	Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	15.05%	DK
	2022-12-31	Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	13.74%	DK
	2022-12-31	2.86% Realkredit Danmark A/S 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	13.45%	DK
	2022-12-31	6.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	13.03%	DK
	2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9.08%	DK
	2022-12-31	2.82% Nykredit Realkredit AS 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.07%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.53%	DK
	2022-12-31	6.00% Jyske Realkredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.41%	DK
	2022-12-31	2.85% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.17%	DK
	2022-12-31	4.50% Denmark Government Bond 2039	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	0.00%	DK
	2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2023	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	0.00%	DK
	2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	0.00%	DK
	2022-12-31	1.50% Denmark Government Bond 2023	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	0.00%	DK
	2022-12-31	1.75% Denmark Government Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	0.00%	DK

PRamreadbtkumneentnnglye:50MEJN<300UD@6P00ES.FH9EB.FE.MED21W-05X2R3



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 98.8%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens der bevidst blev opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 66.1%

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 22,0%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 33,0%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

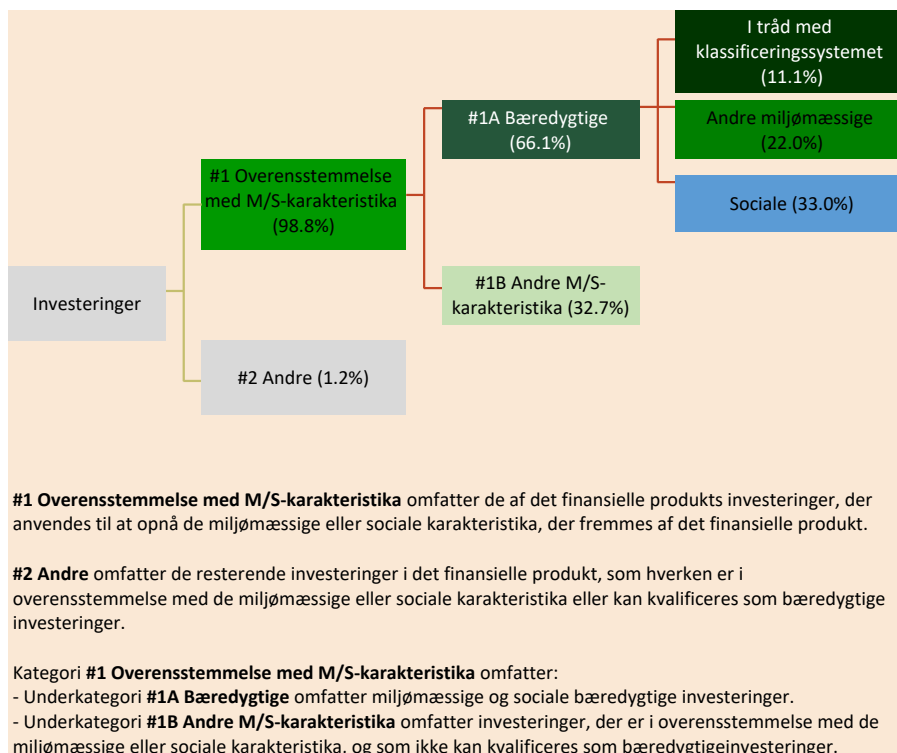
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	98.8%
#1A Bæredygtige	66.1%
#1B Andre M/S-karakteristika	32.7%
I tråd med klassificeringssystemet	11.1%
Andre miljømæssige	22.0%
Sociale	33.0%
#2 Andre	1.2%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de 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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	98.76%
2024-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	0.01%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	101.46%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	0.01%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.01%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99.57%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	0.02%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.01%

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.



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 11.1%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

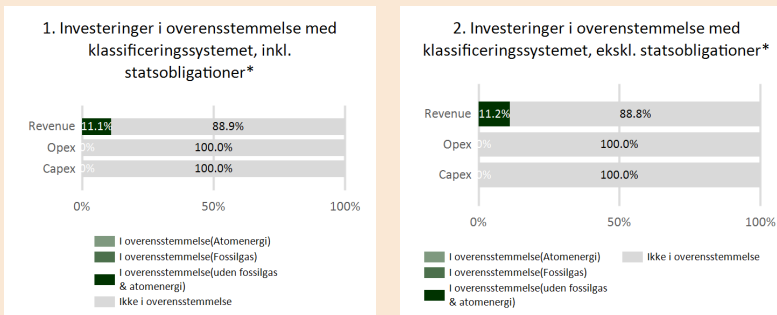
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0.0%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 11.1%
- 2023: 9.7%
- 2022: 5.7%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 22.0%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 33.0%.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for 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

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

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

Produktnavn: Mix Maksimum
Risiko KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300VYT0B47VDP5R11

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:

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

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

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

☒ Nej

☒ Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 86.49%

☒ 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?

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika målt blandt andet gennem de enkelte udsteders klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Gennem udvælgelse af udstedere, der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev hverken effektivt eller overholdt.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.33	96.37%		6.99	99.24%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.67	93.84%		0.42	91.99%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	35.57 tCO ₂ e/€M investeret	94.29%	24.63 %	44.31 tCO ₂ e/€M investeret	91.92%	25.47%
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	3168.71 tCO ₂ e	94.29%	24.63 %			

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	86.5 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7.0 %	92.41%		4.5%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Nykredit foretrak rapporterede data fra selskaber, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

De følgende indikatorer blev fjernet fra prospektet i året 2024:

- Scope 1 og 2 udledninger (Gammel metode)
- Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret (Gammel metode)

Bemærk at indikatorerne "Andel af bæredygtige investeringer" og "Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.33	96.37%		6.99	99.24%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.23	95.59%		6.92	99.54%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.67	93.84%		0.42	91.99%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.40	92.94%		0.02	92.04%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.38	95.38%		-0.03	84.77%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	35.57 tCO ₂ e/€M investeret	94.29%	24.63 %	44.31 tCO ₂ e/€M investeret	91.92%	25.47%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	52.32 tCO ₂ e/€M investeret	92.44%	23.36 %	54.69 tCO ₂ e/€M investeret	92.01%	25.33%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	59.00 tCO ₂ e/€M investeret	94.73%	26.91 %	63.04 tCO ₂ e/€M investeret	84.78%	20.10%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Gammel metode)	53.24 tCO ₂ e/€M investeret	92.30%	23.36 %	55.62 tCO ₂ e/€M investeret	92.01%	25.33%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Gammel metode)	59.00 tCO ₂ e/€M investeret	94.73%	26.91 %	63.04 tCO ₂ e/€M investeret	84.78%	20.10%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	104.98 tCO ₂ e/€M omsætning	89.93%	26.45 %	171.87 tCO ₂ e/€M omsætning	84.93%	20.01%
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0					
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	18					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	3168.71 tCO ₂ e	94.29%	24.63 %			
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	2241.57 tCO ₂ e	92.44%	23.36 %			
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	1203.46 tCO ₂ e	94.73%	26.91 %			
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Gammel metode)	2280.67 tCO ₂ e	92.30%	23.36 %	51.26 tCO ₂ e	92.01%	25.33%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Gammel metode)	1203.46 tCO ₂ e	94.73%	26.91 %			

PRamreaddtkkurrentrnggyle:504EJN1<300UD<6P00ES:HHBEB:SE:MD21W-051X2B3

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	86.5 %			50.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	80.1 %			50.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	80.4 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7.0 %	92.41%		4.5%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5.9 %	91.46%		4.5%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5.3 %	93.24%		4.5%

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader selskaber i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

Produktet havde desuden til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål. Alternativt kunne det være et verificeret Science Based Target-mål for reduktion af klimapåvirkning, eller en bestyrelse, hvor det underrepræsenterede køn udgjorde mindst 40 pct.; for udviklingslande dog kun 20 pct.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i selskaber, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med negativ påvirkning. Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab.

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper, OECD's retningslinjer for multinationale selskaber, ILO-konventioner samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Selskaber, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

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

Indikatorerne for negativ påvirkning blev inddraget på flere måder: både gennem kvantitative og kvalitative vurderinger af selskaber, samt gennem aktivt ejerskab udført af produktets forvalter for at reducere selskabernes negative påvirkning. Oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev integreret i investeringsprocessen. Negativ påvirkning blev taget i betragtning både i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Desuden blev de 14 obligatoriske PAI-indikatorer inddraget gennem produktets Do No Significant Harm-kriterier.

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de virksomheder, der kunne betragtes som bæredygtige. Virksomheder, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende selskaber i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere selskabernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor selskabets egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra selskaber i samme sektor. Samtidig blev selskabets parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, f.eks. gennem direkte dialog eller deltagelse i klimanetværk for selskaber med høje udledninger. Et andet eksempel er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende selskaber i produktet.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	17.61%	DK
2024-12-31	Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	16.59%	DK
2024-12-31	Globale Aktier	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	12.92%	DK
2024-12-31	Taktisk Allokering KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10.68%	DK
2024-12-31	Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.74%	DK
2024-12-31	Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.84%	DK
2024-12-31	Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.74%	DK
2024-12-31	Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.05%	DK
2024-12-31	INDEX USA Growth KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.91%	DK
2024-12-31	Nye Aktiemarkeder	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.30%	DK
2024-12-31	Private Equity ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.28%	DK
2024-12-31	INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.64%	DK
2024-12-31	Value Emerging Markets KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.54%	DK
2024-12-31	INDEX Europa Growth KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.35%	DK
2024-12-31	Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.93%	DK
2023-12-31	Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	15.55%	DK
2023-12-31	Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	15.36%	DK
2023-12-31	INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	14.23%	DK
2023-12-31	Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.28%	DK
2023-12-31	Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.26%	DK
2023-12-31	Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.61%	DK
2023-12-31	Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.10%	DK
2023-12-31	INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.51%	DK

PRAMMEADOKUMENTNR: 504E1N1300UD306P0035FH0F025E-MED21W-052X28

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	INDEX Emerging Markets KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.48%	DK
	2023-12-31	Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.68%	DK
	2023-12-31	Private Equity ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.13%	DK
	2023-12-31	Globale Aktier	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.81%	DK
	2023-12-31	Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.34%	DK
	2023-12-31	Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.98%	DK
	2023-12-31	INDEX USA Growth KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.97%	DK
	2022-12-31	INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	15.71%	DK
	2022-12-31	Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	15.57%	DK
	2022-12-31	Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	15.56%	DK
	2022-12-31	Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9.02%	DK
	2022-12-31	Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9.00%	DK
	2022-12-31	Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.84%	DK
	2022-12-31	Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.43%	DK
	2022-12-31	INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.95%	DK
	2022-12-31	INDEX Emerging Markets KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.94%	DK
	2022-12-31	Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.95%	DK
	2022-12-31	Private Equity ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.23%	DK
	2022-12-31	Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.49%	DK
	2022-12-31	Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.98%	DK
	2022-12-31	Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.97%	DK
	2022-12-31	Infrastruktur ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.29%	DK

Præmedietikurnummer: 504EJN1300UD30P0035FH0EB5E-MEDIA-051X28



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.4%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

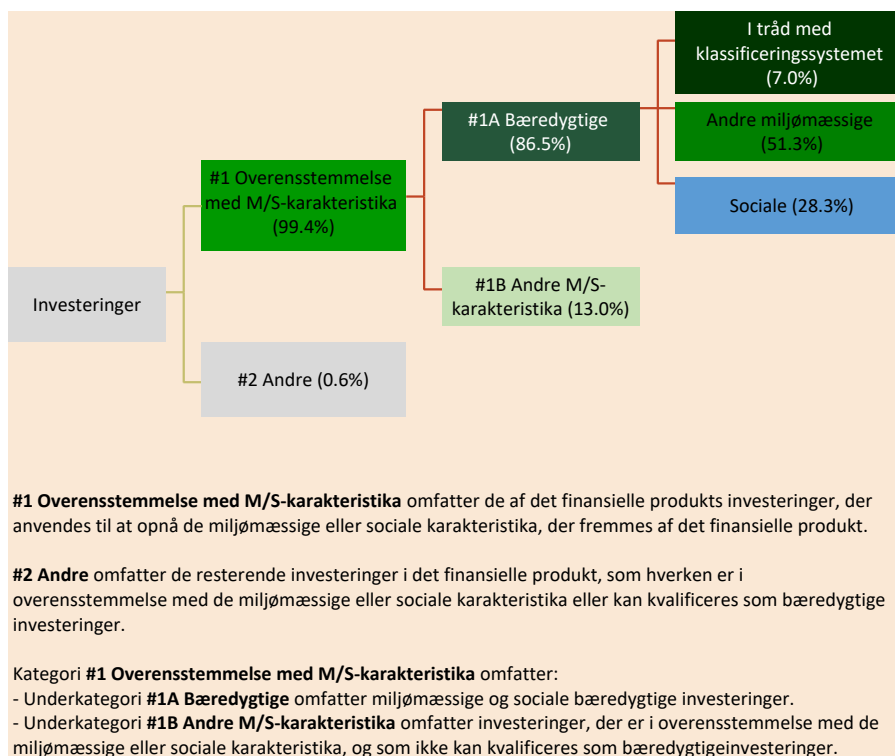
Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.4%
#1A Bæredygtige	86.5%
#1B Andre M/S-karakteristika	13.0%
I tråd med klassificeringssystemet	7.0%
Andre miljømæssige	51.3%
Sociale	28.3%
#2 Andre	0.6%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de 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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



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

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99.44%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99.32%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	98.96%

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.



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 7.0%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

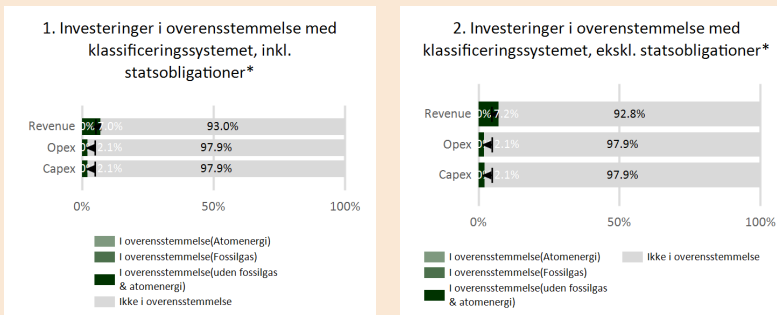
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.1% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 1.3%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 7.0%
- 2023: 5.9%
- 2022: 5.3%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 51.3%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 28.3%.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev hverken effektueret eller overholdt i hele perioden. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 2551 ud af 2570 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 99,30%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 23,60% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Sparinvest Voting Dashboard](#).



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for 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

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

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

Produktnavn: Bæredygtige Value
Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300T6CC27QZKWUY62

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:

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

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

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

☒ Nej

☒ Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 93.23%

☒ 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?

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

Produktet søgte gennem sit aktive ejerskab at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstedere, der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel blev delvist opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer lå over minimumsandelen. Produktet nåede ikke sin minimumsandel af investeringer der var i overensstemmelse med EU-taksonomien. Dette vil blive et prioriteret opfølgningsskridt i 2025 med henblik på at sikre, at minimumsandelene er i overensstemmelse med produktets strategi. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig dårligere end afkastbenchmarket på klimaafttrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	93.2 %			81.0 %		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.7 %	98.17%		7.8 %	99.41%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.72	99.07%		0.42	99.40%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	70.83 tCO2e/€M investeret	99.83%	9.21 %	48.24 tCO2e/€M investeret	99.31%	12.32%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	77.91 tCO2e/€M omsætning	99.83%	9.21 %	126.91 tCO2e/€M omsætning	99.41%	12.24%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	20656.75 tCO2e	99.83%	9.21 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	106.68 tCO2e/€M omsætning ejet	99.83%				

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	93.2 %			70.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.7 %	98.17%		4.1%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainability og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Nykredit foretrak rapporterede data fra selskaber, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Bemærk at indikatorerne "Andel af bæredygtige investeringer" og "Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	93.2 %			81.0 %		
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	92.7 %			72.5 %		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.7 %	98.17%		7.8 %	99.41%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5.0 %	97.21%		5.8 %	99.47%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4.4 %	96.82%		4.6 %	99.93%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.72	99.07%		0.42	99.40%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.46	99.30%		-0.04	99.46%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.47	99.35%		-0.04	99.74%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	70.83 tCO2e/€M investeret	99.83%	9.21 %	48.24 tCO2e/€M investeret	99.31%	12.32%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	59.93 tCO2e/€M investeret	99.58%	10.16 %	59.54 tCO2e/€M investeret	99.42%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	103.09 tCO2e/€M investeret	99.10%	18.00 %	63.04 tCO2e/€M investeret	99.74%	14.83%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	77.91 tCO2e/€M omsætning	99.83%	9.21 %	126.91 tCO2e/€M omsætning	99.41%	12.24%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	74.14 tCO2e/€M omsætning	99.58%	10.16 %	137.16 tCO2e/€M omsætning	99.39%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	95.09 tCO2e/€M omsætning	99.35%	18.00 %	171.87 tCO2e/€M omsætning	99.91%	14.72%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	20656.75 tCO2e	99.83%	9.21 %			
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	13129.77 tCO2e	99.58%	10.16 %			
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	18748.66 tCO2e	99.10%	18.00 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	106.68 tCO2e/€M omsætning ejet	99.83%				
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	84.23 tCO2e/€M omsætning ejet	99.58%				

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	93.2 %			70.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	92.7 %			70.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	94.8 %			70.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.7 %	98.17%		4.1%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5.0 %	97.21%		4.1%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4.4 %	96.82%		4.1%

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

Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål. Alternativt kunne det være et verificeret Science Based Target-mål for reduktion af klimapåvirkning, eller en bestyrelse, hvor det underrepræsenterede køn udgjorde mindst 40 pct.; for udviklingslande dog kun 20 pct.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i selskaber, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med negativ påvirkning. Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader selskaber i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper, OECD's retningslinjer for multinationale selskaber, ILO-konventioner samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Selskaber, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdenssmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Indikatorerne for negativ påvirkning blev inddraget på flere måder: både gennem kvantitative og kvalitative vurderinger af selskaber, samt gennem aktivt ejerskab udført af produktets forvalter for at reducere selskabernes negative påvirkning. Oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev integreret i investeringsprocessen. Negativ påvirkning blev taget i betragtning både i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Desuden blev de 14 obligatoriske PAI-indikatorer inddraget gennem produktets Do No Significant Harm-kriterier.

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de selskaber, der kunne betragtes som bæredygtige. Selskaber, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende selskaber i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere selskabernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor selskabets egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra selskaber i samme sektor. Samtidig blev selskabets parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, f.eks. gennem direkte dialog eller deltagelse i klimanetværk for selskaber med høje udledninger. Et andet eksempel er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende selskaber i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	Citigroup Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.81%	US
2024-12-31	Travelers Cos Inc/The	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.65%	US
2024-12-31	AT&T Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.34%	US
2024-12-31	MetLife Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.33%	US
2024-12-31	Regions Financial Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.16%	US
2024-12-31	International Business Machines Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.14%	US
2024-12-31	Kroger Co/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.13%	US
2024-12-31	Oracle Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.98%	US
2024-12-31	Alcoa Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.95%	US
2024-12-31	Owens Corning	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.94%	US
2024-12-31	Sanofi SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.94%	FR
2024-12-31	eBay Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.89%	US
2024-12-31	Whirlpool Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.86%	US
2024-12-31	CVS Health Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.86%	US
2024-12-31	ING Groep NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.77%	NL
2023-12-31	Owens Corning	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.56%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	Travelers Cos Inc/The	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.54%	US
	2023-12-31	Applied Materials Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.39%	US
	2023-12-31	Oracle Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.34%	US
	2023-12-31	CVS Health Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.34%	US
	2023-12-31	Citigroup Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.28%	US
	2023-12-31	MetLife Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.19%	US
	2023-12-31	Whirlpool Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.13%	US
	2023-12-31	Pfizer Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.04%	US
	2023-12-31	AT&T Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.04%	US
	2023-12-31	Kroger Co/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.03%	US
	2023-12-31	International Business Machines Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.84%	US
	2023-12-31	Regions Financial Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.79%	US
	2023-12-31	ING Groep NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.76%	NL
	2023-12-31	Omnicom Group Inc	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	1.73%	US
	2022-12-31	Travelers Cos Inc/The	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.83%	US
	2022-12-31	CVS Health Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.45%	US
	2022-12-31	Pfizer Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.44%	US
	2022-12-31	Omnicom Group Inc	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	2.41%	US
	2022-12-31	MetLife Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.40%	US
	2022-12-31	Regions Financial Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.27%	US
	2022-12-31	PulteGroup Inc	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	2.20%	US
	2022-12-31	Sanofi	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.17%	FR
	2022-12-31	Oracle Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.16%	US
	2022-12-31	International Business Machines Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.06%	US
	2022-12-31	Citigroup Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.01%	US

PRAMMEODTAKUMRENTTILGÅR: 504EJN1300UD36P0035FH0E25E-MED21W-052X283

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2022-12-31	Kroger Co/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.98%	US
	2022-12-31	Metso Outotec Oyj	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	1.94%	FI
	2022-12-31	Whirlpool Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.80%	US
	2022-12-31	nVent Electric PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.80%	US

PRRmeadbtukumeantthngjke:504EJN1<300YU1D6P00ES.HH0EBE.MEDW-051X2B



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 98.3%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 93.2%

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomien kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 54,3% Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 35,2%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

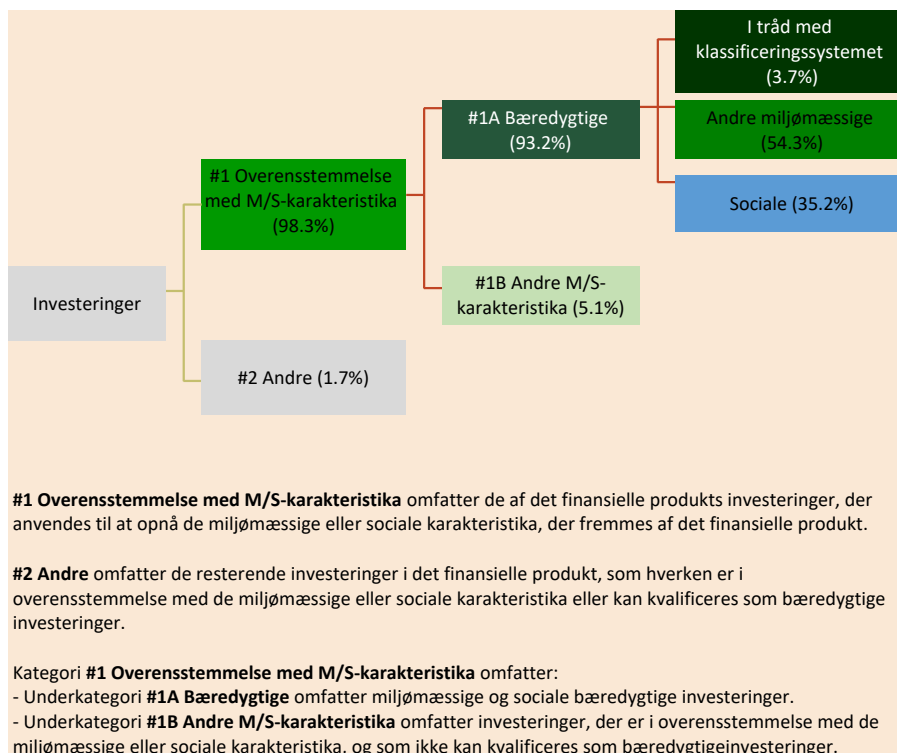
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	98.3%
#1A Bæredygtige	93.2%
#1B Andre M/S-karakteristika	5.1%
I tråd med klassificeringssystemet	3.7%
Andre miljømæssige	54.3%
Sociale	35.2%
#2 Andre	1.7%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de 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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	14.78%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	12.73%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	10.44%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	9.76%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	7.58%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	6.32%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	5.06%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4.60%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.92%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2.32%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1.98%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	1.95%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	1.94%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1.86%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1.59%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	1.55%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1.54%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1.37%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	1.02%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1.01%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.90%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.76%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.75%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0.74%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.62%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.43%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.43%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0.38%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	13.00%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	11.54%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	11.17%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	8.45%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	7.81%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	6.01%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4.88%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4.12%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.18%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	2.90%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2.58%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke- metalholdige mineralske produkter	2.56%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1.92%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.88%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	1.73%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	1.64%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1.54%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	1.51%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1.44%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1.38%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1.17%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1.10%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1.06%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1.04%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0.93%

Fremmedstatistiknummer: 504EJN1300UD-06P0035-FH002-SE-MEDIA-052423

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.55%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningservice	0.28%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.13%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.09%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.05%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	14.72%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	9.81%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	9.73%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	9.36%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	7.43%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	5.70%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4.12%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3.44%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.16%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	2.93%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	2.86%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	2.53%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	2.41%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	2.29%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2.24%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2.09%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1.94%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	1.62%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1.47%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1.28%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1.21%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	1.14%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	1.13%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1.12%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0.51%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.48%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.10%

PRÆMIA- og dokumentation af de i 2022-12-31 afsluttede investeringer i de nævnte virksomheder

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.



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3.7%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

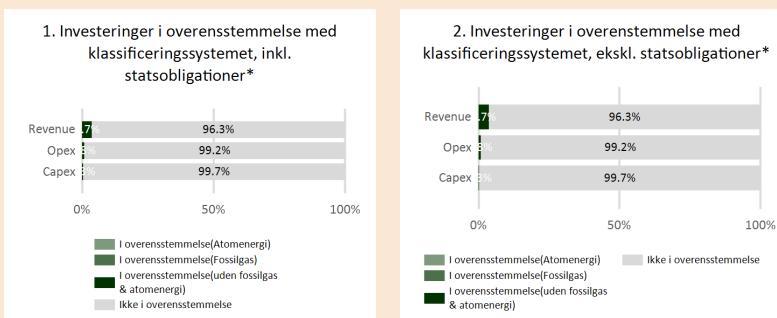
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.2% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0.2%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 3.7%
- 2023: 5.0%
- 2022: 4.4%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 54.3%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 35.2%.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet har udøvet aktivt ejerskab i form af norm-relaterede engagements med følgende udstedere:

- CITIGROUP INC.
- Koninklijke Philips N.V.
- UBS Group AG

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Produktet udøvede sine stemmerettigheder. Produktet deltog i 86 ud af 86 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 20,30% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Sparinvest Voting Dashboard](#).



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for 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

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

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

Produktnavn: Mix Lav Risiko KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
5493004DXC42G6FMRU52

Miljømessige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

● ● ☐ Ja

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:**

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

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

Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

☒ ☐ **X** **Nej**

X Det fremmede miljømæssige/socialle (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 74.36%

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

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

X 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?

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte udstederes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Gennem udvælgelse af udstedere, der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandelet var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig dårligere end afkastbenchmarket på klimaafttrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev hverken effektuert eller overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.28	90.45%		7.65	99.78%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.55	78.71%		0.38	62.35%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	22.41 tCO2e/€M investeret	80.82%	68.96 %	19.22 tCO2e/€M investeret	62.33%	78.08%
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	16345.27 tCO2e	80.82%	68.96 %			

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	74.4 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9.2 %	78.06%		4.8%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Nykredit foretrak rapporterede data fra selskaber, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

De følgende indikatorer blev fjernet fra prospektet i året 2024:

- Scope 1 og 2 udledninger (Gammel metode)
- Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret (Gammel metode)

Bemærk at indikatorerne "Andel af bæredygtige investeringer" og "Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.28	90.45%		7.65	99.78%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.18	90.95%		7.45	99.83%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.55	78.71%		0.38	62.35%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.43	79.83%		0.23	62.34%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.44	82.09%		-0.01	24.93%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	22.41 tCO ₂ e/€M investeret	80.82%	68.96 %	19.22 tCO ₂ e/€M investeret	62.33%	78.08%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	25.99 tCO ₂ e/€M investeret	80.16%	71.76 %	23.77 tCO ₂ e/€M investeret	62.27%	78.04%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	37.35 tCO ₂ e/€M investeret	79.25%	72.71 %	63.04 tCO ₂ e/€M investeret	24.94%	3.71%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Gammel metode)	36.87 tCO ₂ e/€M investeret	77.31%	71.76 %	32.13 tCO ₂ e/€M investeret	62.27%	78.04%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Gammel metode)	37.35 tCO ₂ e/€M investeret	79.25%	72.71 %	63.04 tCO ₂ e/€M investeret	24.94%	3.71%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	132.47 tCO ₂ e/€M omsætning	37.56%	71.46 %	171.87 tCO ₂ e/€M omsætning	24.98%	3.68%
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0					
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	18					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	16345.27 tCO ₂ e	80.82%	68.96 %			
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	15318.26 tCO ₂ e	80.16%	71.76 %			
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	17862.78 tCO ₂ e	79.25%	72.71 %			
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Gammel metode)	21726.58 tCO ₂ e	77.31%	71.76 %	29.62 tCO ₂ e	62.27%	78.04%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Gammel metode)	17862.78 tCO ₂ e	79.25%	72.71 %			

PRamreaddtkkurrentrnagyle:504EJN1300UD36P00ESFH0EB5E4ED21W-051X2B3

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	74.4 %			50.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	69.1 %			50.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	70.4 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9.2 %	78.06%		4.8%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9.0 %	78.09%		4.8%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6.3 %	78.87%		4.8%

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader selskaber i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

Produktet havde desuden til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål. Alternativt kunne det være et verificeret Science Based Target-mål for reduktion af klimapåvirkning, eller en bestyrelse, hvor det underrepræsenterede køn udgjorde mindst 40 pct.; for udviklingslande dog kun 20 pct.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i selskaber, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med negativ påvirkning. Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab.

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper, OECD's retningslinjer for multinationale selskaber, ILO-konventioner samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Selskaber, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

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

Indikatorerne for negativ påvirkning blev inddraget på flere måder: både gennem kvantitative og kvalitative vurderinger af selskaber, samt gennem aktivt ejerskab udført af produktets forvalter for at reducere selskabernes negative påvirkning. Oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev integreret i investeringsprocessen. Negativ påvirkning blev taget i betragtning både i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Desuden blev de 14 obligatoriske PAI-indikatorer inddraget gennem produktets Do No Significant Harm-kriterier.

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de selskaber, der kunne betragtes som bæredygtige. Selskaber, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende selskaber i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere selskabernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor selskabets egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra selskaber i samme sektor. Samtidig blev selskabets parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, f.eks. gennem direkte dialog eller deltagelse i klimanetværk for selskaber med høje udledninger. Et andet eksempel er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende selskaber i produktet.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	Mellemlange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	15.94%	DK
2024-12-31	Korte Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	13.71%	DK
2024-12-31	Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10.99%	DK
2024-12-31	Taktisk Allokering KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.74%	DK
2024-12-31	Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.02%	DK
2024-12-31	Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.47%	DK
2024-12-31	Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.29%	DK
2024-12-31	INDEX Stabile Obligationer KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.70%	DK
2024-12-31	Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.42%	DK
2024-12-31	Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.55%	DK
2024-12-31	Globale Aktier	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.47%	DK
2024-12-31	Global Convertible Bonds EUR W R	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.35%	LU
2024-12-31	Infrastruktur ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.25%	DK
2024-12-31	Korte Obligationer Fonde KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.05%	DK
2024-12-31	Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.77%	DK
2023-12-31	Korte Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.42%	DK
2023-12-31	Mellemlange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	14.66%	DK
2023-12-31	INDEX Stabile Obligationer KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10.37%	DK
2023-12-31	Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.38%	DK
2023-12-31	Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.77%	DK
2023-12-31	Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.16%	DK
2023-12-31	Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.81%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.75%	DK
	2023-12-31	Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.61%	DK
	2023-12-31	INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.52%	DK
	2023-12-31	Korte Obligationer Fonde KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.37%	DK
	2023-12-31	Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.62%	DK
	2023-12-31	Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.61%	DK
	2023-12-31	Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.14%	DK
	2023-12-31	Infrastruktur ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.52%	DK
	2022-12-31	Korte Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.81%	DK
	2022-12-31	Mellemlange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	14.59%	DK
	2022-12-31	INDEX Stabile Obligationer KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10.82%	DK
	2022-12-31	Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.96%	DK
	2022-12-31	Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.99%	DK
	2022-12-31	Nye Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.02%	DK
	2022-12-31	Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.78%	DK
	2022-12-31	INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.63%	DK
	2022-12-31	Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.62%	DK
	2022-12-31	Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.62%	DK
	2022-12-31	Korte Obligationer Fonde KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.51%	DK
	2022-12-31	Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.68%	DK
	2022-12-31	Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.67%	DK
	2022-12-31	Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.22%	DK
	2022-12-31	INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.46%	DK

Præsentation af data er kun vejledende og kan variere fra den endelige rapport.



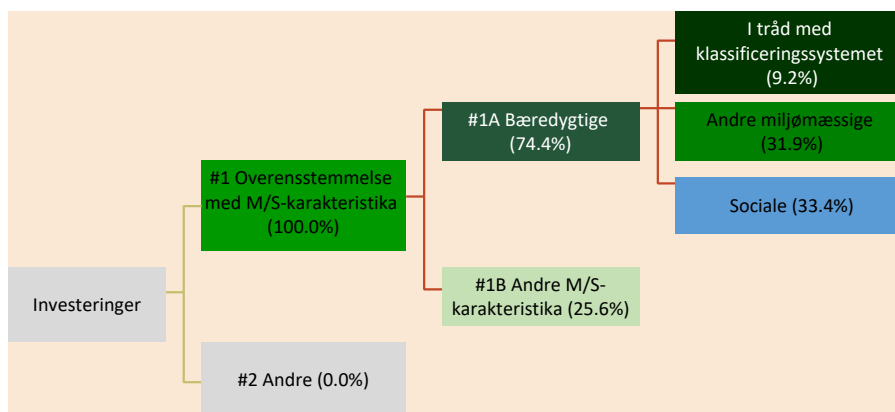
Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

Aktivallokering
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



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

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

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99.95%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99.74%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99.66%

PRenmeo0tkkumneerttrngjke:504EJN1<300U1D@6P00ES:HHBEB:5E:MD21W-051X2B3

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.



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 9.2%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

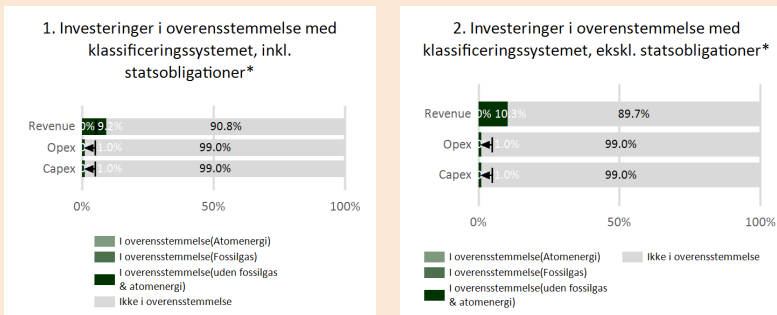
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

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



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

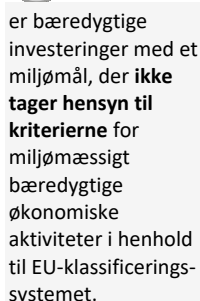
Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.1% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0.5%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

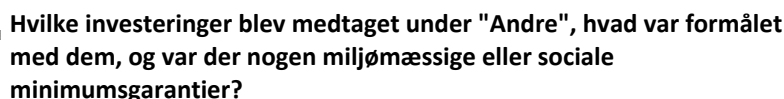
- 2024: 9.2%
- 2023: 9.0%
- 2022: 6.3%



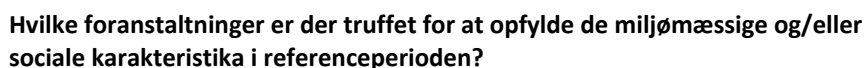
Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 31.9%.



Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 33.4%.



Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning, som grundet afrunding ikke fremgår af aktivallokeringsdiagrammet. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



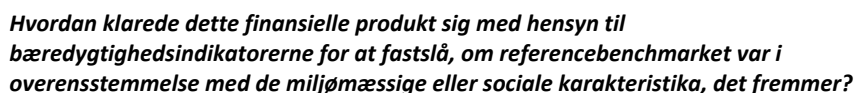
Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev hverken effektueret eller overholdt i hele perioden. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 1352 ud af 1360 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 99,40%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 22,10% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Sparinvest Voting Dashboard](#).



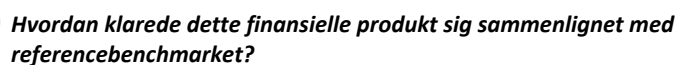
Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.



Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.



Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.



Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for 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

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

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

Produktnavn: Mix Mellem Risiko

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300EMYMOWOYMZ6257

Miljømessige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

● ● ☐ Ja

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:**

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

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

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

☒ X **Nei**

X Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 77.47%

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

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

- X 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?

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte udstederes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Gennem udvælgelse af udstedere, der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandelet var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelene.

Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev hverken effekturet eller overholdt.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.28	93.21%		7.55	99.60%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.59	83.00%		0.43	72.23%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	28.36 tCO ₂ e/€M investeret	84.22%	53.92 %	29.87 tCO ₂ e/€M investeret	72.19%	60.54%
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	24784.50 tCO ₂ e	84.22%	53.92 %			

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	77.5 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	8.1 %	82.06%		4.7%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Nykredit foretrak rapporterede data fra selskaber, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

De følgende indikatorer blev fjernet fra prospektet i året 2024:

- Scope 1 og 2 udledninger (Gammel metode)
- Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret (Gammel metode)

Bemærk at indikatorerne "Andel af bæredygtige investeringer" og "Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.28	93.21%		7.55	99.60%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.13	92.90%		7.35	99.76%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.59	83.00%		0.43	72.23%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.40	83.21%		0.18	72.26%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.40	85.66%		-0.02	44.88%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	28.36 tCO ₂ e/€M investeret	84.22%	53.92 %	29.87 tCO ₂ e/€M investeret	72.19%	60.54%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	39.73 tCO ₂ e/€M investeret	82.73%	54.34 %	36.88 tCO ₂ e/€M investeret	72.24%	60.47%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	48.25 tCO ₂ e/€M investeret	83.48%	56.49 %	63.04 tCO ₂ e/€M investeret	44.88%	6.67%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Gammel metode)	45.33 tCO ₂ e/€M investeret	81.35%	54.34 %	41.22 tCO ₂ e/€M investeret	72.24%	60.47%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Gammel metode)	48.25 tCO ₂ e/€M investeret	83.48%	56.49 %	63.04 tCO ₂ e/€M investeret	44.88%	6.67%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	127.74 tCO ₂ e/€M omsætning	57.21%	55.26 %	171.87 tCO ₂ e/€M omsætning	44.96%	6.62%
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0					
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	18					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	24784.50 tCO ₂ e	84.22%	53.92 %			
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	25883.88 tCO ₂ e	82.73%	54.34 %			
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	24052.05 tCO ₂ e	83.48%	56.49 %			
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Gammel metode)	29535.39 tCO ₂ e	81.35%	54.34 %	37.99 tCO ₂ e	72.24%	60.47%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Gammel metode)	24052.05 tCO ₂ e	83.48%	56.49 %			

PRAMMEADTILKURRERTHAGLE:504EJN1300UD36P0035FH0E054ED214-051X28

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	77.5 %			50.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	72.0 %			50.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	71.9 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	8.1 %	82.06%		4.7%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7.6 %	81.71%		4.7%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5.8 %	82.92%		4.7%

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader selskaber i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

Produktet havde desuden til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål. Alternativt kunne det være et verificeret Science Based Target-mål for reduktion af klimapåvirkning, eller en bestyrelse, hvor det underrepræsenterede køn udgjorde mindst 40 pct.; for udviklingslande dog kun 20 pct.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i selskaber, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med negativ påvirkning. Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab.

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper, OECD's retningslinjer for multinationale selskaber, ILO-konventioner samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Selskaber, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

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

Indikatorerne for negativ påvirkning blev inddraget på flere måder: både gennem kvantitative og kvalitative vurderinger af selskaber, samt gennem aktivt ejerskab udført af produktets forvalter for at reducere selskabernes negative påvirkning. Oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev integreret i investeringsprocessen. Negativ påvirkning blev taget i betragtning både i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Desuden blev de 14 obligatoriske PAI-indikatorer inddraget gennem produktets Do No Significant Harm-kriterier.

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de selskaber, der kunne betragtes som bæredygtige. Selskaber, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende selskaber i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere selskabernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor selskabets egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra selskaber i samme sektor. Samtidig blev selskabets parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, f.eks. gennem direkte dialog eller deltagelse i klimanetværk for selskaber med høje udledninger. Et andet eksempel er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende selskaber i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	15.21%	DK
2024-12-31	Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	11.60%	DK
2024-12-31	Mellemlange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	11.24%	DK
2024-12-31	Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9.55%	DK
2024-12-31	Taktisk Allokering KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.65%	DK
2024-12-31	Globale Aktier	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.67%	DK
2024-12-31	INDEX Stabile Obligationer KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.37%	DK
2024-12-31	Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.83%	DK
2024-12-31	Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.46%	DK
2024-12-31	Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.33%	DK
2024-12-31	INDEX USA Growth KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.61%	DK
2024-12-31	Lange Obligationer Fonde KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.42%	DK
2024-12-31	Infrastruktur ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.37%	DK
2024-12-31	Global Convertible Bonds EUR W R	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.32%	LU
2024-12-31	Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.13%	DK
2023-12-31	Mellemlange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	14.03%	DK
2023-12-31	INDEX Stabile Obligationer KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	12.75%	DK
2023-12-31	Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9.99%	DK
2023-12-31	Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.55%	DK
2023-12-31	Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.47%	DK
2023-12-31	INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.11%	DK
2023-12-31	Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.82%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.70%	DK
	2023-12-31	Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.70%	DK
	2023-12-31	Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.44%	DK
	2023-12-31	Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.36%	DK
	2023-12-31	Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.90%	DK
	2023-12-31	INDEX Emerging Markets KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.54%	DK
	2023-12-31	INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.54%	DK
	2023-12-31	Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.54%	DK
	2022-12-31	Mellemlange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	13.86%	DK
	2022-12-31	INDEX Stabile Obligationer KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	13.31%	DK
	2022-12-31	Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9.75%	DK
	2022-12-31	Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.24%	DK
	2022-12-31	INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.21%	DK
	2022-12-31	Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.19%	DK
	2022-12-31	Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.00%	DK
	2022-12-31	Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.81%	DK
	2022-12-31	Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.72%	DK
	2022-12-31	Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.67%	DK
	2022-12-31	Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.58%	DK
	2022-12-31	Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.14%	DK
	2022-12-31	Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.68%	DK
	2022-12-31	INDEX Emerging Markets KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.61%	DK
	2022-12-31	INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.59%	DK

Præsentation af data er kun til orientering og ikke garanteret. Data er baseret på de oplysninger, som er tilgængelige på datoen for udgivelsen af rapporten.



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.7%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

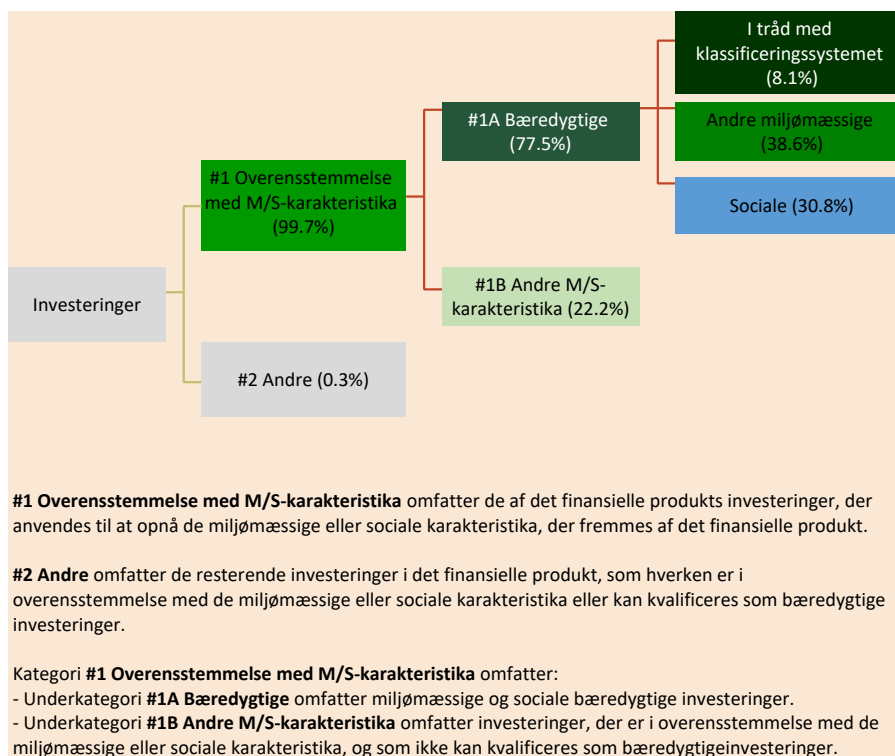
Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.7%
#1A Bæredygtige	77.5%
#1B Andre M/S-karakteristika	22.2%
I tråd med klassificeringssystemet	8.1%
Andre miljømæssige	38.6%
Sociale	30.8%
#2 Andre	0.3%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de 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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



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

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99.70%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99.57%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99.53%

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.



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 8.1%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

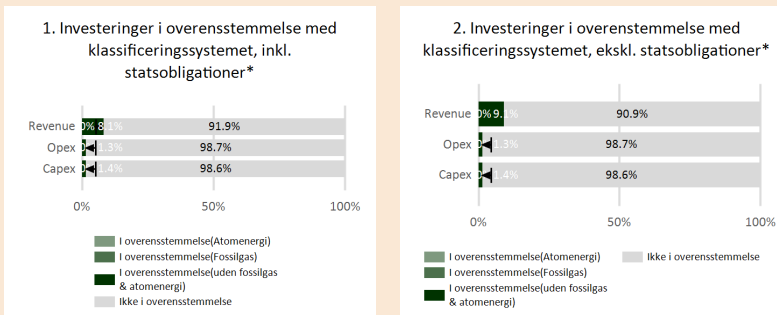
Ja:

Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

X Nej

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.1% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0.8%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 8.1%
- 2023: 7.6%
- 2022: 5.8%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 38.6%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 30.8%.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev hverken effektueret eller overholdt i hele perioden. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 1352 ud af 1360 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 99,40%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 22,10% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Sparinvest Voting Dashboard](#).



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

Model for 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

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

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

Produktnavn: Mix Høj Risiko KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
54930009NEFFEZ7BIQ42

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:

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

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

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

☒ Nej

☒ Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 81.44%

☒ 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?

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika målt blandt andet gennem de enkelte udsteders klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Gennem udvælgelse af udstedere, der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev hverken effektueret eller overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.30	94.86%		7.27	99.42%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.63	87.58%		0.43	82.11%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	32.89 tCO ₂ e/€M investeret	88.28%	39.12 %	37.95 tCO ₂ e/€M investeret	82.05%	43.01%
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	12135.69 tCO ₂ e	88.28%	39.12 %			

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	81.4 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7.4 %	86.68%		4.3%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Nykredit foretrak rapporterede data fra selskaber, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

De følgende indikatorer blev fjernet fra prospektet i året 2024:

- Scope 1 og 2 udledninger (Gammel metode)
- Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret (Gammel metode)

Bemærk at indikatorerne "Andel af bæredygtige investeringer" og "Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.30	94.86%		7.27	99.42%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.13	93.85%		7.14	99.65%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.63	87.58%		0.43	82.11%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.38	86.51%		0.10	82.15%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.36	89.24%		-0.02	64.83%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	32.89 tCO ₂ e/€M investeret	88.28%	39.12 %	37.95 tCO ₂ e/€M investeret	82.05%	43.01%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	50.29 tCO ₂ e/€M investeret	85.65%	37.63 %	46.85 tCO ₂ e/€M investeret	82.12%	42.90%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	56.99 tCO ₂ e/€M investeret	87.83%	40.99 %	63.04 tCO ₂ e/€M investeret	64.83%	27.14%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Gammel metode)	52.85 tCO ₂ e/€M investeret	85.29%	37.63 %	49.28 tCO ₂ e/€M investeret	82.12%	42.90%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Gammel metode)	56.99 tCO ₂ e/€M investeret	87.83%	40.99 %	63.04 tCO ₂ e/€M investeret	64.83%	27.14%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	120.27 tCO ₂ e/€M omsætning	75.28%	39.96 %	171.87 tCO ₂ e/€M omsætning	64.94%	27.07%
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0					
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	18					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	12135.69 tCO ₂ e	88.28%	39.12 %			
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	11824.23 tCO ₂ e	85.65%	37.63 %			
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	8999.77 tCO ₂ e	87.83%	40.99 %			
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Gammel metode)	12426.57 tCO ₂ e	85.29%	37.63 %	45.42 tCO ₂ e	82.12%	42.90%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Gammel metode)	8999.77 tCO ₂ e	87.83%	40.99 %			

PRæmmedokumentation: 504EJN1300UD36P0035FH0E25E-MED214-051X28

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	81.4 %			50.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	74.1 %			50.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	73.7 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7.4 %	86.68%		4.3%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6.2 %	85.28%		4.3%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5.3 %	86.94%		4.3%

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader selskaber i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

Produktet havde desuden til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål. Alternativt kunne det være et verificeret Science Based Target-mål for reduktion af klimapåvirkning, eller en bestyrelse, hvor det underrepræsenterede køn udgjorde mindst 40 pct.; for udviklingslande dog kun 20 pct.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i selskaber, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med negativ påvirkning. Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab.

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper, OECD's retningslinjer for multinationale selskaber, ILO-konventioner samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Selskaber, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

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

Indikatorerne for negativ påvirkning blev inddraget på flere måder: både gennem kvantitative og kvalitative vurderinger af selskaber, samt gennem aktivt ejerskab udført af produktets forvalter for at reducere selskabernes negative påvirkning. Oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev integreret i investeringsprocessen. Negativ påvirkning blev taget i betragtning både i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Desuden blev de 14 obligatoriske PAI-indikatorer inddraget gennem produktets Do No Significant Harm-kriterier.

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de selskaber, der kunne betragtes som bæredygtige. Selskaber, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende selskaber i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere selskabernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor selskabets egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra selskaber i samme sektor. Samtidig blev selskabets parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, f.eks. gennem direkte dialog eller deltagelse i klimanetværk for selskaber med høje udledninger. Et andet eksempel er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende selskaber i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	17.67%	DK
2024-12-31	Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	17.15%	DK
2024-12-31	Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	13.46%	DK
2024-12-31	Taktisk Allokering KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10.04%	DK
2024-12-31	Globale Aktier	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9.84%	DK
2024-12-31	Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.15%	DK
2024-12-31	Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.87%	DK
2024-12-31	INDEX USA Growth KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.79%	DK
2024-12-31	Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.45%	DK
2024-12-31	Nye Obligationermarkedet KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.11%	DK
2024-12-31	Private Equity ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.82%	DK
2024-12-31	Nye Aktiemarkedet	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.73%	DK
2024-12-31	Infrastruktur ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.68%	DK
2024-12-31	Lange Obligationer Fonde KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.42%	DK
2024-12-31	Global Convertible Bonds EUR W R	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.36%	LU
2023-12-31	Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.04%	DK
2023-12-31	Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	12.44%	DK
2023-12-31	Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	12.40%	DK
2023-12-31	INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	11.46%	DK
2023-12-31	Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.68%	DK
2023-12-31	Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.66%	DK
2023-12-31	Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.52%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.78%	DK
	2023-12-31	INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.63%	DK
	2023-12-31	INDEX Emerging Markets KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.59%	DK
	2023-12-31	Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.43%	DK
	2023-12-31	Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.31%	DK
	2023-12-31	Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.15%	DK
	2023-12-31	Private Equity ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.63%	DK
	2023-12-31	Lange Obligationer Fonde KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.34%	DK
	2022-12-31	Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.31%	DK
	2022-12-31	Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	11.94%	DK
	2022-12-31	Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	11.92%	DK
	2022-12-31	INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	11.86%	DK
	2022-12-31	Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.91%	DK
	2022-12-31	Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.82%	DK
	2022-12-31	Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.88%	DK
	2022-12-31	Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.02%	DK
	2022-12-31	INDEX Emerging Markets KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.77%	DK
	2022-12-31	INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.72%	DK
	2022-12-31	Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.60%	DK
	2022-12-31	Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.55%	DK
	2022-12-31	Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.41%	DK
	2022-12-31	Private Equity ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.63%	DK
	2022-12-31	Lange Obligationer Fonde KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.29%	DK

PRæsentation af data om investeringer i henhold til Disclosureforordningen



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.9%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

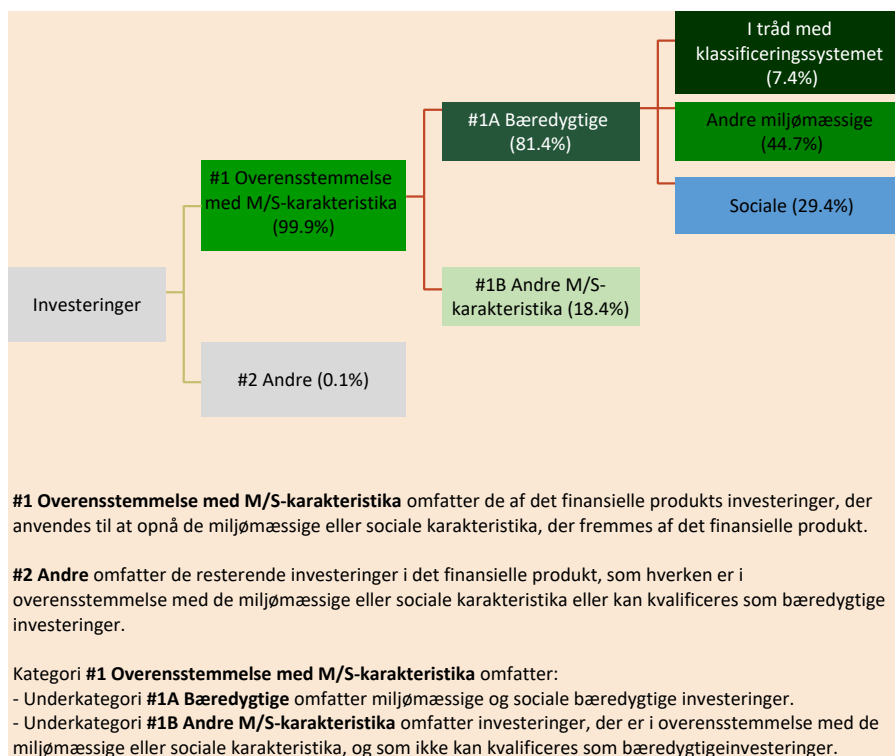
Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.9%
#1A Bæredygtige	81.4%
#1B Andre M/S-karakteristika	18.4%
I tråd med klassificeringssystemet	7.4%
Andre miljømæssige	44.7%
Sociale	29.4%
#2 Andre	0.1%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de 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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



● *Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?*

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99.85%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99.54%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99.30%

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.



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 7.4%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

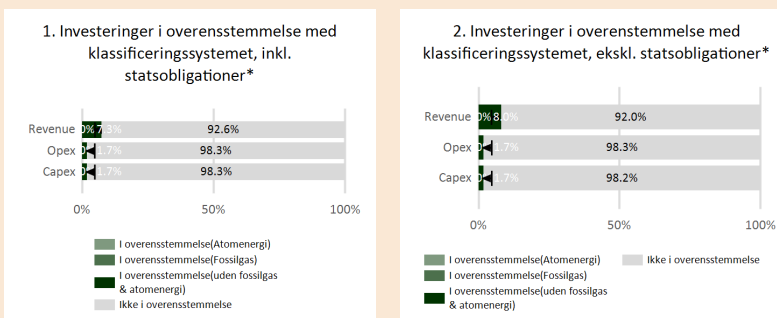
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

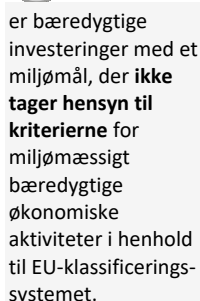
Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.1% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 1.1%.

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 7.4%
- 2023: 6.2%
- 2022: 5.3%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

● *Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?*

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.25	88.63%		7.77	99.87%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.52	76.34%		0.37	57.41%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	19.12 tCO2e/€M investeret	78.93%	76.56 %	12.53 tCO2e/€M investeret	57.40%	86.85%
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	1592.59 tCO2e	78.93%	76.56 %			

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	72.3 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9.9 %	75.53%		4.9%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Nykredit foretrak rapporterede data fra selskaber, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

De følgende indikatorer blev fjernet fra prospektet i året 2024:

- Scope 1 og 2 udledninger(Gammel metode)
- Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Gammel metode)

Bemærk at indikatorerne "Andel af bæredygtige investeringer" og "Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

● ...og sammenliknet med tidligere perioder?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.25	88.63%		7.77	99.87%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.13	89.71%		7.54	99.88%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.52	76.34%		0.37	57.41%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.43	77.17%		0.27	57.39%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.46	80.21%		-0.01	14.96%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	19.12 tCO ₂ e/€M investeret	78.93%	76.56 %	12.53 tCO ₂ e/€M investeret	57.40%	86.85%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	20.52 tCO ₂ e/€M investeret	77.36%	79.63 %	15.50 tCO ₂ e/€M investeret	57.32%	86.82%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	32.18 tCO ₂ e/€M investeret	76.90%	80.18 %	63.04 tCO ₂ e/€M investeret	14.96%	2.22%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Gammel metode)	32.11 tCO ₂ e/€M investeret	74.39%	79.63 %	25.79 tCO ₂ e/€M investeret	57.32%	86.82%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Gammel metode)	32.18 tCO ₂ e/€M investeret	76.90%	80.18 %	63.04 tCO ₂ e/€M investeret	14.96%	2.22%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	145.76 tCO ₂ e/€M omsætning	29.23%	78.75 %	171.87 tCO ₂ e/€M omsætning	14.99%	2.21%
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0					
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	18					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	1592.59 tCO ₂ e	78.93%	76.56 %			
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	978.28 tCO ₂ e	77.36%	79.63 %			
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	689.18 tCO ₂ e	76.90%	80.18 %			
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Gammel metode)	1530.89 tCO ₂ e	74.39%	79.63 %	23.77 tCO ₂ e	57.32%	86.82%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Gammel metode)	689.18 tCO ₂ e	76.90%	80.18 %			

PRAMMEADTILKURRERTHAGLE:504EJN1300UD36P0035FH0E25E-MED21W-052X283

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	72.3 %			50.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	66.8 %			50.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	69.1 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9.9 %	75.53%		4.9%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9.4 %	74.96%		4.9%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6.5 %	76.59%		4.9%

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader selskaber i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

Produktet havde desuden til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål. Alternativt kunne det være et verificeret Science Based Target-mål for reduktion af klimapåvirkning, eller en bestyrelse, hvor det underrepræsenterede køn udgjorde mindst 40 pct.; for udviklingslande dog kun 20 pct.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i selskaber, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med negativ påvirkning. Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper, OECD's retningslinjer for multinationale selskaber, ILO-konventioner samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Selskaber, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

— *Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Indikatorerne for negativ påvirkning blev inddraget på flere måder: både gennem kvantitative og kvalitative vurderinger af selskaber, samt gennem aktivt ejerskab udført af produktets forvalter for at reducere selskabernes negative påvirkning. Oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev integreret i investeringsprocessen. Negativ påvirkning blev taget i betragtning både i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Desuden blev de 14 obligatoriske PAI-indikatorer inddraget gennem produktets Do No Significant Harm-kriterier.

— *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de selskaber, der kunne betragtes som bæredygtige. Selskaber, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende selskaber i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere selskabernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor selskabets egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra selskaber i samme sektor. Samtidig blev selskabets parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, f.eks. gennem direkte dialog eller deltagelse i klimanetværk for selskaber med høje udledninger. Et andet eksempel er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende selskaber i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	Korte Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	19.35%	DK
2024-12-31	INDEX Stabile Obligationer KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	16.34%	DK
2024-12-31	Mellemlange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10.50%	DK
2024-12-31	Taktisk Allokering KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.34%	DK
2024-12-31	Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.63%	DK
2024-12-31	Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.50%	DK
2024-12-31	Korte Obligationer Fonde KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.49%	DK
2024-12-31	Infrastruktur ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.23%	DK
2024-12-31	Global Convertible Bonds EUR W R	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.79%	LU
2024-12-31	Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.17%	DK
2024-12-31	Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.12%	DK
2024-12-31	Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.61%	DK
2024-12-31	Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.49%	DK
2024-12-31	INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. - KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.10%	DK
2024-12-31	Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.87%	DK
2023-12-31	Korte Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.89%	DK
2023-12-31	Mellemlange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.25%	DK
2023-12-31	INDEX Stabile Obligationer KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	16.12%	DK
2023-12-31	Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.50%	DK
2023-12-31	Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.96%	DK
2023-12-31	Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.65%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	Virksomhedsobligation er HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.29%	DK
	2023-12-31	Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.90%	DK
	2023-12-31	Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.73%	DK
	2023-12-31	Infrastruktur ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.62%	DK
	2023-12-31	INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.42%	DK
	2023-12-31	Taktisk Allokering KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.03%	DK
	2023-12-31	Korte Obligationer Fonde KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.51%	DK
	2023-12-31	Virksomhedsobligation er HY Kort KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.46%	DK
	2023-12-31	Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.41%	DK
	2022-12-31	Korte Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.92%	DK
	2022-12-31	Mellemlange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.88%	DK
	2022-12-31	INDEX Stabile Obligationer KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.63%	DK
	2022-12-31	Bæredygtige Virksomhedsobligation er IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.95%	DK
	2022-12-31	Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.94%	DK
	2022-12-31	Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.93%	DK
	2022-12-31	Virksomhedsobligation er HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.96%	DK
	2022-12-31	Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.77%	DK
	2022-12-31	Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.74%	DK
	2022-12-31	INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.71%	DK
	2022-12-31	Korte Obligationer Fonde KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.83%	DK
	2022-12-31	Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.67%	DK
	2022-12-31	Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.57%	DK
	2022-12-31	Infrastruktur ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.54%	DK
	2022-12-31	Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.32%	DK

Præsentation af data om investeringer i henhold til Disclosureforordningen



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.8%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

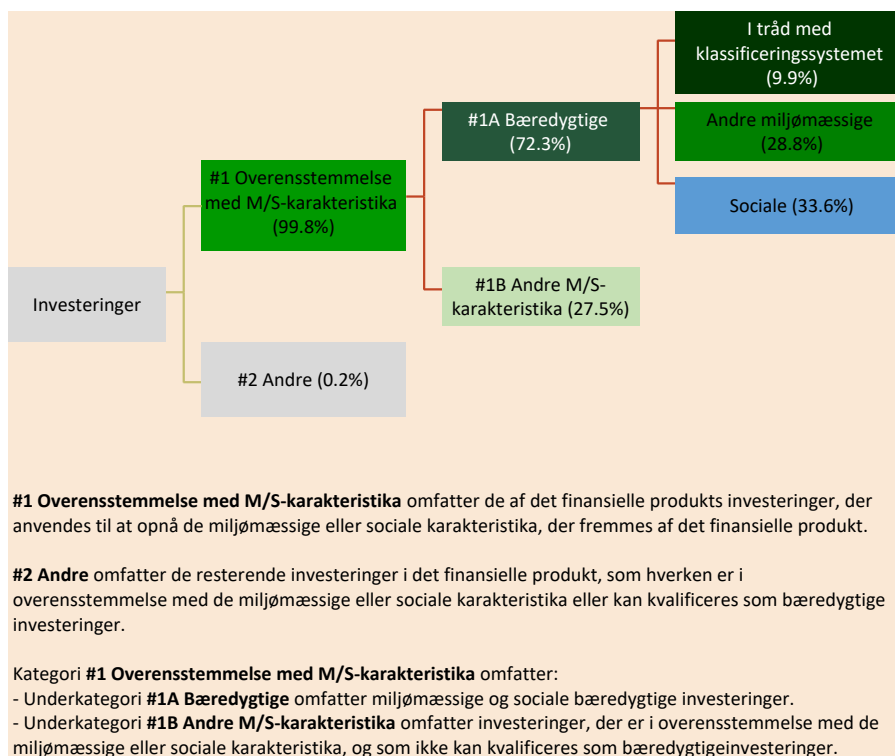
Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.8%
#1A Bæredygtige	72.3%
#1B Andre M/S-karakteristika	27.5%
I tråd med klassificeringssystemet	9.9%
Andre miljømæssige	28.8%
Sociale	33.6%
#2 Andre	0.2%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de 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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● *Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?*

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99.80%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99.33%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99.65%

PRenmeoDttukumeenttrngjke:504EJN1<300U1D<6P00ES:HHBEB:5E:MD21W-051X2B3

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.



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 9.9%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

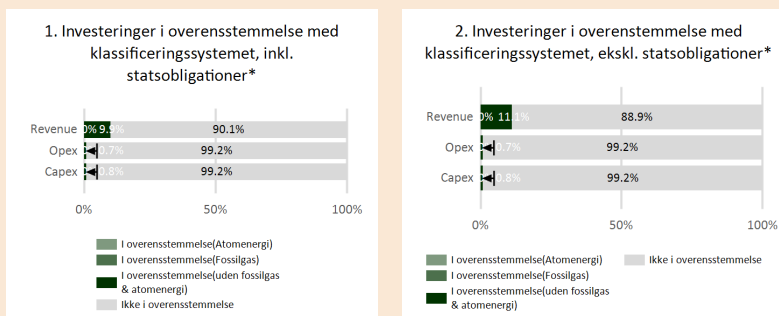
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

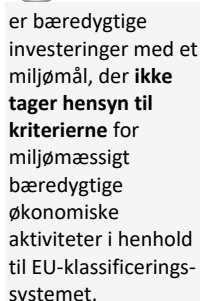
Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.1% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0.4%.

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 9.9%
- 2023: 9.4%
- 2022: 6.5%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

● *Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?*

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

Investeringsforeningen Sparinvest
Sparinvest S.A., Luxembourg
c/o ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg, Østervold 47
8900 Randers C

Telefon 36 34 75 00
CVR nr. 73 15 85 16

sparinvest.dk

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.”

Dirk Schulze

Direktion

På vegne af: Direktion Sparinvest S.A

Serienummer: drs@sparinvest.lu

IP: 88.207.xxx.xxx

2025-03-06 12:57:24 UTC



Morten Dyring Skipper

Direktion

På vegne af: Direktion Sparinvest S.A.

Serienummer: 90fd9a0e-9e3a-46b9-b1cd-3c1c13e9f425

IP: 87.49.xxx.xxx

2025-03-06 13:07:28 UTC



Astrid Siegrid Preusse

Direktion

På vegne af: Direktion Sparinvest S.A

Serienummer: asp@sparinvest.lu

IP: 195.249.xxx.xxx

2025-03-06 14:39:48 UTC



Tine Susanne Miksch Roed

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Investeringsforeningen Sparinvest

Serienummer: b2d6b6cb-6746-4c69-924b-d10f305b773c

IP: 212.237.xxx.xxx

2025-03-06 14:44:42 UTC



Anne Charlotte Mark

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Investeringsforeningen Sparinvest

Serienummer: e3fba043-1275-413d-ab05-1140f51010c3

IP: 188.178.xxx.xxx

2025-03-06 15:21:46 UTC



Kim Rønnow Duus

Bestyrelsesformand

På vegne af: Investeringsforeningen Sparinvest

Serienummer: 4d345124-d01e-4bb9-a6f5-4b3e2e82ddbd

IP: 128.76.xxx.xxx

2025-03-06 15:41:40 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 med brug af certifikat og tidsstempel fra en kvalificeret tillidstjenesteudbyder.

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 dokumentnummer: 504E1N130DU1D6P00B5FH0EB5E4ED21A-051X2B

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.”

Claus Erik Pedersen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Investeringsforeningen Sparinvest

Serienummer: 38c50016-3f5a-44de-bdda-5a9c397bcb12

IP: 172.225.xxx.xxx

2025-03-07 08:42:37 UTC



Jesper Lau Hansen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Investeringsforeningen Sparinvest

Serienummer: a98939b1-927a-45e7-8bd1-50ce080bc594

IP: 130.226.xxx.xxx

2025-03-10 08:32:45 UTC



Thomas Hjortkjær Petersen

Revision

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: 88470239-a9a6-49b5-95ab-0d41bd03fd33

IP: 147.161.xxx.xxx

2025-03-10 08:49:49 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 med brug af certifikat og tidsstempel fra en kvalificeret tillidstjenesteudbyder.

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 dokumentnummer: 504E1N130DU1D56P0035FH9E25E4ED1W-051X23

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.”

Philip Søren Thorsen

Dirigent

På vegne af: Dirigent på generalforsamlingen

Serienummer: e71a7447-24ff-46f4-9db7-2269b53e57fe

IP: 62.198.xxx.xxx

2025-04-07 15:40:13 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 med brug af certifikat og tidsstempel fra en kvalificeret tillidstjenesteudbyder.

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 underskriveres digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter