LÆGERNES INVEST

Investeringsforeningen Lægernes Invest

Årsrapport for 2023

Godkendt på foreningens ordinære generalforsamling den 25. april 2024

Dirigent

CVR-nr. 28 10 20 97

Kalvebod Brygge 1 - 3,1780 København V

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger 2
Ledelsespåtegning 3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning 4
Ledelsesberetning 6
Formål med Investeringsforeningen 6
Årsrapporten 2023 i hovedtræk 7
Forventninger til 2024 8
Udviklingen i foreningen i 2023 9
Disclosureforordningen 19
De økonomiske omgivelser i 2023 20
Markedsudviklingen i 2023 22
Risikoforhold i foreningens afdelinger 25
Fund Governance 32
Væsentlige aftaler 35
Generalforsamling 2024 36
Øvrige forhold 36
Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv 38
Årsregnskaber 39
LI Aktier Danmark Indeks 40
LI Aktier Europa 45
LI Aktier Globale Indeks 50
LI Aktier Globale 56
LI Aktier Globale Akk. - KL 61
LI Aktier Globale II 66
LI Aktier Globale II Akk. - KL 71
LI Aktier Globale III 76
LI Aktier Globale III Akk. - KL 81
LI Indeksobligationer Globale 86
LI Obligationer Emerging Markets 91
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL 97
LI Obligationer Europa 102
LI Obligationer Europa Akk. - KL 107
LI Obligationer Europa Korte 112
LI Obligationer Globale High Yield 117
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL 123
LI Obligationer Globale Investment Grade 128
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL 134
LI Obligationer USA KL 139
LI Obligationer High Yield Europa KL 144
LI Obligationer High Yield USA KL 150
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL 156
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL 161
LI Aktier Globale Klimatransition 166
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL 171
LI Taktisk Allokering - KL 176
Foreningens noter 181
Anvendt regnskabspraksis 181
Specifikation af afledte finansielle instrumenter 184
Hoved- og nøgletalsoversigt 190
Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen 200

Nærværende årsrapport for 2023 for Investeringsforeningen Lægernes Invest indeholder forventninger om fremtiden, som foreningens ledelse og rådgivere havde ultimo februar 2024. 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.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Foreningsoplysninger

Investeringsforeningen Lægernes Invest blev stiftet den 30. august 2004. Ultimo 2023 omfattede foreningen 27 afdelinger:

LI Aktier Danmark Indeks
LI Aktier Europa
LI Aktier Globale Indeks
LI Aktier Globale
LI Aktier Globale Akk. - KL
LI Aktier Globale II
LI Aktier Globale II Akk. - KL
LI Aktier Globale III
LI Aktier Globale III Akk. - KL
LI Indeksobligationer Globale
LI Obligationer Emerging Markets
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL
LI Obligationer Europa
LI Obligationer Europa Akk. - KL
LI Obligationer Europa Korte
LI Obligationer Globale High Yield
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL
LI Obligationer Globale Investment Grade
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL
LI Obligationer USA KL
LI Obligationer High Yield Europa KL
LI Obligationer High Yield USA KL
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL
LI Aktier Globale Klimatransition
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL
LI Taktisk Allokering - KL

Investeringsforeningen Lægernes Invest er en UCITS-investeringsfond, som har til formål at sikre investorerne en god og stabil formuetilvækst over en årrække.

Finanskalender 2024

21. februar	Meddelelse vedr. årsrapport 2023
25. april	Ordinær generalforsamling 2024
29. august	Halvårsmeddelelse 2024

Investeringsforeningen Lægernes Invest
Kalvebod Brygge 1 - 3
1780 København V

Telefon:	44 55 92 00
CVR nr:	28 10 20 97
Finanstilsynets reg.nr.:	11.153
Hjemmeside:	npa.nykredit.dk

Direktion

Nykredit Porteføljе Administration A/S

Bestyrelse

Advokat Niels Christian Ellegaard (formand)
Investeringsdirektør Mads Hørberg
Bestyrelsesmedlem Lotte Mollerup van Hauen

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

Baillie Gifford Overseas Limited
Colchester Global Investors Limited
Goldman Sachs Asset Management International
Gudme Raaschou Asset Management
Janus Henderson Investors UK Limited
Jyske Bank A/S
Marathon Asset Management LP, US
Lægernes Bank A/S
Mandarine Gestion
Marathon Asset Management Limited, UK
Morgan Stanley Investment Management Limited
Nomura Corporate Research & Asset Managemen
Nordea Investment Management AB, Denmark
Scharf Investments, LLC
State Street Global Advisors Ireland Limited
Wellington Management International Limited

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2023 for Investeringsforeningen Lægernes Invest.

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 2023 samt resultatet for perioden 1. januar - 31. december 2023.

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 bæredygtighedskarakteristika en retvisende redegørelse i overensstemmelse med Disclosureforordningens bestemmelser om periodisk rapportering.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 21. februar 2024

Direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S

Erling Skorstad

Tage Fabrin-Brasted

Bestyrelse

Niels Christian Ellegaard
Formand

Mads Hørberg

Lotte Mollerup van Hauen

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen Lægernes Invest

Konklusion

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

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 revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om afdelingernes evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at afdelingerne ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

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

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

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

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

København, den 21. februar 2024
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Rasmus Berntsen
statsaut. revisor
mne35461

Allan Lunde Pedersen
statsaut. revisor
mne34495

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Formål med Investeringsforeningen Lægernes Invest

Foreningen blev stiftet den 30. august 2004 på initiativ af Lægernes Pension og Lægernes Bank. Formålet var helt overordnet at give bankens kunder adgang til en række af de investeringsmuligheder og rådgivere, som pensionskassen benytter.

Samarbejdet med Lægernes Pension og Lægernes Bank er helt centralt for at etablere et produktudbud, der kan skabe værdi for investorerne ved at sikre et tilstrækkeligt stort investeringsunivers, vedvarende gode afkast og en omkostningseffektiv forvaltning. Det sker via en samordning af investeringsforeningsafdelingerne med Kapitalforeningen Lægernes Invest, som Lægernes Pension og andre institutionelle investorer bl.a. anvender som instrument til at gennemføre en lang række af deres obligations- og aktieinvesteringer. Dermed kan foreningen opnå forretningsbetingelser, der sikrer en sammenhæng mellem pris og kvalitet, som har institutionelt tilsnit og bedre end, hvad foreningen ellers selvstændigt kunne opnå. Det betyder også, at foreningen trods sin størrelse kan få adgang til investeringsrådgivere, som ellers ikke vil være interesseret i at påtage sig et mandat for foreningen.

Samarbejdet med Lægernes Bank vedrører endvidere distribution og markedsføring af foreningens investeringsbeviser. Fokus er en sikring af god rådgivning af investorerne og ikke på salg af investeringsbeviser. Formålet er, at eksisterende og potentielle investorer skal få en så korrekt investeringsrådgivning som muligt i overensstemmelse med den enkeltes risikoprofil.

Rådgiver leverer endvidere rådgivning til foreningen vedrørende foreningens politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab samt foretager overvågning af denne.

Ud over rådgivning i forbindelse med valg og opfølgning på investeringsrådgiverne yder Lægernes Bank rådgivning i forbindelse med vurdering af de øvrige af foreningens samarbejdspartnere. Foreningen ville ikke kunne løfte denne centrale opgave uden et tæt samarbejde med foreningens største investorer.

Foreningen er fri i forhold til valg af investeringsforvaltningsselskab, depotbank og investeringsrådgivere. Bestyrelsen kan derfor udskifte disse, såfremt pris og kvalitet ikke hænger sammen.

Samarbejdet er nøjere beskrevet i afsnittet om "Væsentlige aftaler".

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Ledelsesberetning

Årsrapporten 2023 i hovedtræk

- De finansielle markeder udviklede sig mere positivt i 2023 end ventet. Afkastmæssigt opnåede foreningen derfor et godt resultat i 2023, idet alle foreningens afdelinger leverede positive afkast. En robust økonomisk udvikling sammen med en faldende inflationsrate og en forventning om nedsættelse af centralbankernes styringsrenter var årsagerne til denne udvikling i 2023.

- Relativt til afdelingernes respektive benchmark viste afkastudviklingen i foreningens aktivt forvaltede afdelinger et blandet billede i 2023. Foreningens aktieafdelinger leverede afkast, der var lavere end afdelingernes respektive benchmark, hvilket primært kunne tilskrives undervægt i en koncentreret gruppe af amerikanske teknologiselskaber. Alene afdeling LI Aktier Europa opnåede et afkast, der oversteg afdelingens benchmark. De aktivt forvaltede obligationsafdelinger opnåede stort set alle afkast, der var på niveau med eller var noget højere end afdelingernes respektive benchmark i 2023.

- Foreningens formue var 38.238 mio. kr. ultimo 2023 mod 31.771 mio. kr. ultimo 2022.

- Det samlede regnskabsmæssige resultat for foreningen var 3.563,6 mio. kr. i 2023 mod -4.961,4 mio. kr. året før.

- De samlede administrationsomkostninger udgjorde 199,6 mio. kr. i 2023 mod 234,7 mio. kr. året før.

- Foreningen tilpassede afdelingsudbuddet til investorbehovet ved en ændring, som fik effekt primo 2024. Afdelingerne LI Obligationer Global High Yield og LI Obligationer Global High Yield Akk. skiftede porteføljeforvalter og ændrede samtidigt investeringsstil fra aktiv til passiv forvaltning.

- Bestyrelsen fortsatte arbejdet med at tilpasse benchmark i afdelingerne til en mere klimaorienteret investeringsstil. Benchmark for foreningens afdelinger med investment grade obligationer og high yield obligationer blev omkring årsskiftet 2023/24 ændret til nye Climate Transition indeks, der er konstrueret til at følge decarboniseringen i henhold til Paris-aftalens målsætning.

- Ved indgangen til 2023 var markederne præget af fortsat usikkerhed om udviklingen i inflationen, nervøsitet for recession samt af krigen i Ukraine. Den globale økonomi viste sig imidlertid overraskende robust i 2023, særligt i USA, trods en historisk rentestigning. Inflationen faldt i 2023, primært som følge af faldende priser på energi og fødevarer. Kerneinflationen viste også tegn på reduktion uden dog at komme tæt på centralbankernes mål. Den amerikanske centralbank signalerede dog mod slutningen af året, at toppen for styringsrenten var nået, og at rentenedsættelser kunne komme på tale i 2024. Dette blev af de finansielle markeder opfattet meget positivt, og kurserne på såvel aktier som obligationer steg markant i de sidste måneder af 2023.

- Den globale økonomi ventes i 2024 at opnå en afdæmpet vækst i sammenligning med 2023. Økonomierne i USA og Europa er efter mange års konjunkturfremgang i en fase, hvor der er lav arbejdsløshed. Dette vil sætte en naturlig grænse for den økonomiske vækst. Inflationen ventes dog at blive mindsket det kommende år, hvor lønstigninger dog kan blive en risikofaktor. Centralbankerne ventes på den baggrund at reducere styringsrenterne.

- Såvel obligationsmarkedet som aktiemarkedet tog allerede i 4. kvartal 2023 forskud på glæden ved kommende nedsættelser af styringsrenterne. Primo 2024 var der indregnet et betydeligt større rentefald i kurserne, end centralbankerne havde signaleret. Udviklingen for det kommende år ventes derfor præget af betydelige udsving i renten uden klar retning. Samlet for året forventes dog et moderat positivt afkast på obligationer som følge af den løbende renteindtjening.

- Med udsigt til tab af økonomisk momentum begrænses væksten i selskabernes indtjening det kommende år, ligesom et øget antal betalingsstandsninger og konkurser må imødeses. Risikobetonede aktiver som aktier og erhvervsobligationer vurderes derfor alene at kunne give moderate afkast i 2024. Risiko for skuffelser og tilbagefald i markedet kan ikke udelukkes i 1. halvår.

- Baseret på disse forventninger, der er behæftet med stor usikkerhed, skønner foreningens ledelse moderate afkast på i foreningens afdelinger. For aktieafdelingerne ventes afkastene at vise betydelige udsving over det kommende år.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Forventninger til 2024

Den globale økonomi ventes i 2024 at opnå en afdæmpet vækst i sammenligning med 2023. Økonomierne i USA og Europa er efter mange års konjunkturfremgang i en fase, hvor der er lav arbejdsløshed. Dette vil sætte en naturlig grænse for den økonomiske vækst. Dernæst forventes de forsinkede effekter af de seneste par års monetære stramninger at dæmpe vækstforløbet i 2024.

Økonomien vurderes at udvikle sig forskelligt i de enkelte regioner af verden.

I USA skønnes vækstraten at aftage frem mod andet halvår, da opsparingsoverskuddet i husholdningssektoren opbygget under Corona-pandemien efterhånden vil blive udtømt, ligesom impulsen fra finanspolitikken vil blive mindre gunstig i 2024 sammenlignet med 2023. Den amerikanske økonomi forventes ikke at havne i en recession.

Eurozonen forventes at opretholde et lavt vækstniveau i 2024. Væksten i privatforbruget ventes dog at stige svagt i 2. halvår, men dette forventes modvirket af aftagende investeringsaktivitet.

I Kina forventes økonomien at gå ind i en opbremsningsfase, idet det svage boligmarked vil dæmpe investeringsaktiviteten, ligesom det vurderes at få en negativ indvirkning på væksten i privatforbruget.

Udviklingen i inflationen vurderes at have en anderledes dynamik i 2024 end oplevet i det forgangne år. Inflationen ventes at blive mindsket det kommende år, selvom effekten af faldende energipriser og fødevarepriser ikke ventes at give samme nedadgående pres som i 2023. Derimod vil der fortsat være en vis løninflation, der vurderes at modvirke yderligere kraftige fald i inflationen.

I Europa og USA forventes centralbankerne at ændre deres pengepolitik i løbet af 2024 fra en stramningscyklus til en lempelsescyklus. Den amerikanske centralbank har indikeret, at en reduktion på 0,75 procentpoint i styringsrenten inden udgangen af 2024 kan komme på tale, såfremt de økonomiske nøgletal retfærdiggør dette. Udfordringen er, at tempoet og reduktionens størrelse er noget mere moderat end forventningerne i markedet primo 2024. Det forhold kan afstedkomme skuffelser i markedet.

Baseret på den amerikanske centralbanks egne estimater for udviklingen i styringsrenten og inflationsudviklingen for 2024 er der ikke lagt op til en væsentlig reduktion af styringsrenten i reale termer over de kommende 12 måneder. Pengepolitikken vurderes derfor ikke at blive meget mindre restriktiv end i 2023.

Obligationsmarkederne indregnede allerede i 4. kvartal 2023 centralbankernes forventede nedsættelser af styringsrenterne og lidt til i markedskurserne. Såfremt inflationen ikke dæmpes eller endda stiger svagt, må negative kursreaktioner forventes på obligationsmarkederne i perioder af 1. halvår 2024. Udviklingen for det kommende år ventes præget af store udsving i renten uden klar retning. Samlet for året forventes dog et moderat positivt afkast på obligationer som følge af den løbende renteindtjening.

For erhvervsobligationer er de samme forhold gældende som for stats- og realkreditobligationer. Derimod er kreditspændene i markedet for erhvervsobligationer indsnævret i 2023, og skuffelser med hensyn til indtjeningsvæksten eller et stigende antal betalingsstandsninger vil kunne dæmpe afkastudviklingen for den aktivklasse.

Med en global økonomi i en sen-cyklisk fase vurderes mulighederne for høj indtjeningsvækst i de børsnoterede selskaber som begrænsede. Primo året forventes indtjeningsvæksten pr. aktie i det globale marked at være ca. 9% for 2024, men med en global økonomi i moderat vækst kan dette blive vanskeligt at nå. Da aktiemarkederne allerede i 2023 tog glæderne på forskud, kan der komme skuffelser på aktiemarkedet, særligt i 1. halvår af 2024.

Ud over de økonomiske forhold er der i 2024 en række forhold på det politiske område, der kan skabe usikkerhed på de finansielle markeder. Krigen i Ukraine og spændingerne mellem Vesten og Kina kan eskalere, ligesom præsidentvalget i et stadigt mere splittet USA kan komme til at påvirke de finansielle markeder i 2024.

Baseret på disse forventninger, der er behæftet med stor usikkerhed, skønner foreningens ledelse moderate afkast på 2-6% i foreningens obligationsafdelinger og 3-8% i aktieafdelingerne. For aktieafdelingerne ventes afkastene at vise betydelige udsving over det kommende år.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Udviklingen i foreningen i 2023

Et bedre år for foreningen end ventet

Ved indgangen til 2023 var markederne præget af fortsat usikkerhed om udviklingen i inflationen, nervøsitet for recession samt af krigen i Ukraine.

Den globale økonomi viste sig imidlertid overraskende robust i 2023, særligt i USA, trods en historisk rentestigning i mange lande. Inflationen faldt i 2023, primært som følge af faldende priser på energi og fødevarer. Kerneinflationen viste også tegn på reduktion uden dog at komme tæt på centralbankernes mål. Den amerikanske centralbank signalerede dog mod slutningen af året, at toppen for styringsrenten var nået, og at en rentenedsættelse kunne komme på tale i 2024. Dette blev af de finansielle markeder opfattet meget positivt, og kurserne på såvel aktier som obligationer steg markant i de sidste måneder af 2023.

Udviklingen blev således meget bedre på de finansielle markeder end ventet primo 2023, hvilket gjorde, at afkastene i alle foreningens afdelinger blev positive i 2023.

Afkastudviklingen

Primo 2023 forventede foreningens ledelse for året moderate afkast på 2-5% i foreningens afdelinger med sikre obligationer. For afdelingerne med aktier og risikobetonede obligationer forventedes afkastene at vise betydelige udsving, og negative afkast kunne ikke udelukkes for 2023.

Foreningens afdelinger opnåede alle positive afkast i 2023. Afkastene i afdelinger med sikre obligationer med undtagelse af LI Obligationer USA oversteg ledelsens forventning. Da der primo 2023 var stor usikkerhed knyttet til afkastene i afdelinger med aktier og risikobetonede obligationer, udtrykte ledelsen ikke konkrete forventninger til disse, men resultatet blev, at mange afdelinger med aktier og risikobetonede obligationer opnåede høje, positive afkast som følge af markedsudviklingen i 2023.

Sammenholdt med afdelingernes respektive benchmark viste udviklingen for foreningens aktivt forvaltede afdelinger et blandet billede.

Foreningens aktieafdelinger leverede afkast, der var lavere end afdelingernes respektive benchmark. Alene afdeling LI Aktier Europa opnåede et afkast, der oversteg afdelingens benchmark. Årsagen til udviklingen i aktieafdelingerne i forhold til benchmark var, at en koncentreret gruppe af store, amerikanske teknologiselskaber genererede hovedparten af den globale afkastudvikling i 2023.

Billedet for aktivt forvaltede obligationsafdelinger var derimod mere positivt, idet stort set alle obligationsafdelingerne gav afkast, der var på niveau med eller var højere end afdelingernes respektive benchmark i 2023. Alene LI Obligationer Europa og LI Obligationer Europa Akk. KL gav lidt lavere afkast end benchmark.

Afkast og benchmarkafkast for foreningens afdelinger er vist i tabellen 'Afkastudviklingen i 2023'.

Afkastudviklingen i de enkelte afdelinger

LI Aktier Danmark Indeks

Foreningens afdeling LI Aktier Danmark Indeks gav et afkast på 8,3% i 2023. Afdelingens benchmark gav 9,6% i samme periode.

Afdelingens afkast blev lidt lavere end benchmark minus omkostninger som følge af emissions- og indløsningsaktiviteten i afdelingen samt restriktioner i investeringsuniverset.

Et succeskriterie for indeksbaserede afdelinger er evnen til at følge afkastudviklingen på det valgte indeks tæt. Det måles ved nøgletallet tracking error. Tracking error bør helst være under 1%.

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde i afdelingen 0,37% ultimo 2023.

LI Aktier Europa

Afdeling LI Aktier Europa leverede et afkast på 17,2%, hvilket var lidt højere end benchmarkafkastet på 16,9%.

Afdelingen opnåede et merafkast i 2023 som følge af aktievalgene, hvor særligt selskaber inden for sektorerne Industri og Råvarer bidrog positivt, mens valgene af aktier inden for sundhedssektoren og den finansielle sektor trak afkastet den anden vej.

Sektorallokeringen i afdelingens portefølje bidrog negativt til afdelingens afkast. En overvægt inden for industrisektoren trak afkastet ned, mens manglende eksponering til forsyningssektoren derimod bidrog positivt, men ikke nok.

Afdelingen har gennem 2023 øget eksponeringen til den europæiske forsvarsindustri, da denne på baggrund af de geopolitiske spændinger vurderes at være i en langsigtet vækstfase med stigende forsvarsbudgetter i Europa. Derudover blev vægtningen af aktier inden for sektoren Stabile forbrugsvarer øget i afdelingen, mens sundhedssektoren er blevet reduceret i porteføljen i 2023.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Aktier Globale & LI Aktier Globale Akk. KL
Afdelingerne LI Aktier Globale og LI Aktier Globale Akk. KL opnåede afkast på henholdsvis 13,4% og 13,6% i 2023. Afkastene var væsentligt lavere end afdelingernes benchmark, der gav et afkast på 24,7% i samme periode.

Selvom afdelingerne havde fokus på vækstaktier, var dette ikke tilstrækkeligt til at skabe et positivt merafkast i 2023. Afdelingerne nød godt af investeringerne i store teknologiselskaber som Meta Platforms, Microsoft og Alphabet, der steg kraftigt i 2023 som følge af markedets entusiasme for kunstig intelligens, men manglende eksponering til Apple og undervægt i den amerikanske chipproducent Nvidia trak afdelingernes afkast ned i forhold til benchmark. Derudover blev afdelingerne negativt påvirket af aktievalgene i sundhedssektoren, hvor fx det amerikanske sundhedsforsikringsselskab Elevance Health oplevede aktiekursfald i 2023.

LI Aktier Globale II & LI Aktier Globale II Akk. KL
Afdelingerne LI Aktier Globale II og LI Aktier Globale II Akk. KL gav afkast på henholdsvis 16,1% og 16,7%. Disse afkast var noget lavere end benchmark, der gav et afkast på 24,7% i 2023.

Afkastet i afdelingerne blev lavere end benchmark primært som følge af aktievalget i sektorerne Informationsteknologi og Varige Forbrugsgoder. Markedsafkastet i 2023 kom primært fra få store, amerikanske teknologiselskaber, og det forhold, at afdelingerne ikke havde eksponering til de højt værdiansatte vækstselskaber som Nvidia, Tesla, Apple og Amazon kunne alene forklare afkastafvigelsen til benchmark.

LI Aktier Globale III & LI Aktier Globale III Akk. KL
Afdelingerne LI Aktier Globale III og LI Aktier Globale III Akk. KL leverede begge et afkast på 14,1% i 2023. Afdelingernes benchmark gav et afkast på 24,7%.

Afdelingerne skiftede investeringsforvalter fra Maj Invest til Scharf Investments, LLC den 16. marts 2023. Afdelingernes investeringsstil har fokus på valueaktier.

Afdelingernes afkast var noget lavere end benchmark. Hovedparten af det lavere afkast end benchmark kan tilskrives, at afdelingerne som følge af investeringsstrategien havde undervægt i teknologisektoren og ikke havde eksponering til en række store amerikanske teknologiselskaber som Apple, Tesla, Nvidia, Alphabet (Google), Amazon og Meta Platforms (Facebook), der steg kraftigt i 2023. Afdelingerne havde alene eksponering til Microsoft, der er en af de syv "Magnificent Seven" teknologiselskaber.

Årsagen til undervægten i ovenstående teknologiselskaber var, at porteføljeforvalteren fandt, at værdiansættelsen af disse selskaber var for høj og for risikobetonet i forhold til vækstudsigterne taget alternative investeringsmuligheder i betragtning.

LI Aktier Globale Indeks & LI Aktier Globale Indeks Akk. KL
Den ene af foreningens passivt forvaltet globale aktieafdelinger – LI Aktier Globale Indeks – opnåede i 2023 et afkast på 27,0%, hvilket som ventet var på niveau med benchmark.

Foreningens akkumulerende variant af passivt forvaltet global aktieafdeling – LI Aktier Globale Indeks Akk. KL – gav et afkast på 21,7%, hvilket var på niveau med benchmark minus omkostninger.

Afkastene i afdelingerne var høje som følge af den meget positive udvikling på aktiemarkederne i 2023.

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 0,17% i afdeling LI Aktier Globale Indeks. Tracking error på LI Aktier GLobale Indeks Akk. KL er ikke oplyst. Dette skyldes, at det ikke er muligt at beregne tracking error målt over tre år som følge af, at afdelingen startede primo januar 2022.

LI Aktier Globale Klimatransition
Afdeling LI Aktier Globale Klimatransition leverede et afkast på 10,0% i 2023, hvilket var noget lavere end afdelingens benchmark, der gav et afkast på 24,7%.

Afdelingen investerer globalt ud fra temaer, der ventes at bidrage til reduktion af CO2-udslippet og øget bæredygtighed i produktionen. Denne tematiske tilgang medførte, at afdelingen havde en undervægt i de store, amerikanske teknologiaktier som Microsoft, Apple, Amazon og Alphabet mv., der alle udviste kraftige kursstigninger som følge af markedets begejstring for kunstig intelligens. Dette var den primære årsag til afdelingens underperformance i 2023.

Indenfor afdelingens investeringstemaer indgik teknologiselskaberne Tesla og Nvidia, som bidrog positivt til afdelingens afkast.

Afdelingens investeringer i temaer som digitalisering, miljøservice, vandbehandling og miljørigtigt byggeri bidrog positivt til afdelingens afkast i 2023. Investeringer i AMD, Kingspan og Schneider Electric trak således afkastet i afdelingen op. Omvendt bidrog temaer som vedvarende energi, biobrændstof, landbrug/fødevarer og bilbatterier negativt, hvor investeringer i Enphase, Ameresco og Darling Ingredients trak afdelingens afkast ned i 2023.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Indeksobligationer Globale
Afdelingen opnåede i 2023 et afkast på 2,1%. Afdelingens benchmark gav et afkast på 2,3% i samme periode.

Ved indgangen til 2023 blev der forventet et positivt afkast på indeksobligationer for første gang i flere år, da inflationsbidraget kunne forventes at blive positivt, samtidig med at rentestigninger var ved at ebbe ud. Den faktiske inflation toppede i 2022 og faldt i løbet af 2023 til et niveau på 3-6%, hvilket stadig er højere, end der er oplevet i lang tid. Den høje inflation har bidraget positivt til afkastet på indeksobligationer i løbet af året.

Primo 2023 var varigheden stort set som benchmark. I løbet af året blev varigheden øget til en overvægt på 1,3 og efterfølgende reduceret til en overvægt på 0,3. Overvægten af varighed bidrog samlet set negativt til det relative afkast i 2023. Til gengæld bidrog overvægten af Italien og Spanien positivt til det relative afkast.

Afdelingen er primært investeret i de største lande i benchmark, hvilket omfatter USA, Storbritannien, Frankrig, Italien og Spanien. Afdelingen lå ved udgangen af 2023 med en varighed lidt højere end benchmark. Der var endvidere en overvægt af lande i Europa og USA og en undervægt af Canada, Tyskland og Japan.

LI Obligationer Emerging Markets & LI Obligationer Emerging Markets Akk. KL
Afdelingerne LI Obligationer Emerging Markets og LI Obligationer Emerging Markets Akk. KL opnåede begge et afkast på 16,1%, hvilket var noget højere end benchmark, der gav et afkast på 10,7%.

Afdelingernes afkast blev positivt påvirket af det generelle rentefald samt af indsnævring i kreditspændene for emerging markets obligationer i 2023.

Relativt til benchmark opnåede afdelingerne et væsentligt højere afkast, idet afdelingerne var overvægtet i latinamerikanske obligationer og undervægtet i obligationer udstedt af Tyrkiet og Ægypten. Overvægt i colombianske peso og mexicanske peso hjalp tillige afdelingernes afkast i 2023.

LI Obligationer Europa & LI Obligationer Europa Akk. KL
Foreningens afdeling LI Obligationer Europa og afdeling LI Obligationer Europa Akk. gav et afkast på henholdsvis 6,2% og 5,8%, hvilket var højere end ledelsens forventning primo året, men lidt lavere end afdelingernes benchmark. Afdelingernes benchmark gav 6,9% i samme periode.

Afkastet i de to afdelinger blev positivt påvirket af et kraftigt rentefald i 4. kvartal, som sendte kurserne på obligationer opad, ligesom det høje renteniveau bidrog med en høj løbende renteindtægt gennem året.

Relativt til benchmark kostede en overvægt af 30-årige afdragsfrie obligationer i forhold til benchmarks obligationer med kun 10-års afdragsfrihed.

En høj andel af 5%-obligationer med 30 års løbetid i porteføljerne relativt til benchmark øgede til gengæld det relative afkast, ligesom en overvægt af realkreditobligationer i forhold til benchmarks statsobligationer bidrog positivt til det relative afkast. Her gjorde 3-5 årige rentetilpasning obligationer det noget bedre end statsobligationer med samme løbetid.

LI Obligationer Europa Korte
LI Obligationer Europa Korte opnåede er afkast på 4,0%, hvilket var højere end benchmark, der gav et afkast på 3,4%. Afkastet var lavere end ventet.

En overvægt af konverterbare realkreditobligationer, rentetilpasningsobligationer og variabelt forrentede obligationer bidrog positivt til afdelingens merafkast i forhold til benchmark i 2023.

Afdelingens beholdning af konverterbare realkreditobligationer samt variabelt forrentede obligationer blev øget i løbet af året, mens andelen af rentetilpasningsobligationer blev nedbragt. Andelen af statsobligationer i afdelingens portefølje forblev uændret.

Variabelt forrentede obligationer og rentetilpasningsobligationer udgjorde ved årets afslutning de to største segmenter i afdelingens portefølje.

LI Obligationer Globale High Yield & LI Obligationer Globale High Yield Akk. KL
Afdelingerne LI Obligationer Globale High Yield og LI Obligationer Globale High Yield Akk. KL gav et afkast på henholdsvis 11,1% og 11,0%. Afdelingernes benchmark gav 9,0% i afkast.

Afdelingernes afkast blev høje som følge af det generelle rentefald samt indsnævringen af kreditspændene i 2023.

Afdelingerne opnåede et højere afkast end benchmark som følge af obligationsvalget. Dernæst bidrog en undervægt af udstedelser inden for sektorerne byggeri og ejendomme positivt til det relative afkast.

Overvægt af obligationer med lavere kreditrating (CCC) på bekostning af undervægt i BB-segmentet øgede afdelingernes relative afkast i 2023. Overvægt i amerikanske udstedelser og ingen eksponering til kinesiske selskaber bidrog tillige

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

positivt til afkastet i afdelingerne. Afdelingernes eksponering til udstedelser i Schweiz og Chile reducerede derimod afdelingernes merafkast.

Bestyrelsen besluttede den 3. januar 2024 at skifte afdelingernes benchmark fra ICE BofAML Global High Yield ESG Tilt Index til det nye ICE Global High Yield Climate Transition Index (Total Return) Hedged to DKK for at fremme bæredygtighedsagendaen i porteføljesammensætningen.

Bestyrelsen besluttede endvidere at skifte porteføljeforvalteren fra Morgan Stanley Investment Management til LGIM Managers (Europe). Investeringsstilen blev samtidigt omlagt fra en aktiv til en passiv investeringsstil.

LI Obligationer Globale Investment Grade & afdeling LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. KL

Foreningens afdeling LI Obligationer Globale Investment Grade og afdeling LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. KL opnåede et afkast på henholdsvis 7,2% og 7,4%. Disse afkast var højere end afdelingernes benchmark, der gav et afkast på 6,8% i 2023.

Afdelingerne opnåede afkastmæssigt medvind i 2023 som følge af indsnævring af kreditspændene.

Relativt til benchmark bidrog en overvægt af erhvervsobligationer med lav kreditrating indenfor investment grade (BBB) og en undervægt af udstedelser med en højere kreditrating (AA/A) positivt til afdelingernes afkast. Derudover var afdelingernes positionering på rentekurven med overvægt af korte og mellemlange udstedelser og undervægt af lange udstedelser positivt for afkastene i 2023.

På udstederniveau opnåede afdelingerne fordel af investeringer i obligationer udstedt af Anheuser-Busch, Warner Bros og Cheniere Energy. Eksponering til de finansielle selskaber UBS og Bank of America bidrog tillige positivt, mens investeringer i ejendomsselskaber og Thames Water reducerede merafkastene.

Bestyrelsen besluttede på et møde i december 2023 at ændre afdelingernes benchmark fra Barclays Capital Global Aggregate – Corporate Index afdækket mod EUR til ICE Global Corporate Climate Transition Index afdækket mod DKK. Formålet hermed var at fremme bæredygtighedsagendaen i investeringsprocessen og porteføljesammensætningen i afdelingerne.

LI Obligationer High Yield Europa KL

Foreningens regionale high yield afdeling LI Obligationer High Yield Europa KL gav et afkast på 10,5% i 2023. Afkastet var højere end afdelingens benchmark, der gav et afkast på 10,3% i 2023.

Afdelingens afkast endte højt som følge af høj løbende renteindtjening samt indsnævringen af kreditspændene i 2023.

Afdelingen har i 2023 været defensivt positioneret. Dette bevirkede det lidt lavere afkast relativt til benchmark. Udvælgelsen af obligationer samt allokeringen på sektorer bidrog derimod positivt til afdelingens afkast i 2023.

Afdelingen opnåede et merafkast i forhold til benchmark som følge af sektorallokeringen. Undervægt i ejendomssektoren samt overvægt i råvaresektoren bidrog positivt til afdelingens relative afkast i 2023. Derimod trak afdelingens overvægt i udstedelser inden for finanssektoren det relative afkast ned.

Afdelingen havde i 1. halvår 2023 eksponering til Credit Suisse. Beholdningen af senior obligationer udviklede sig positivt, efter at aftalen om UBS-overtagelsen blev offentliggjort. Afdelingens eksponering mod senior lån udstedt af UBS bidrog tillige positivt i 2023, hvorimod afdelingens eksponering til ejendomsselskabet CPI Property Group trak merafkastet ned.

Bestyrelsen besluttede på et møde i december 2023 at skifte afdelingernes benchmark fra BofAML European Currency High Yield ESG Tilt Index hedged to DKK til det nye ICE European Currency High Yield Climate Transition Index hedged to DKK for at fremme bæredygtighedsagendaen i porteføljesammensætningen.

LI Obligationer High Yield USA KL

Afdeling LI Obligationer High Yield USA KL opnåede et afkast på 10,4% i 2023, hvilket var højere end afdelingens benchmark, der gav 9,9% i samme periode.

Afdelingen nød godt af den positive stemning på de finansielle markeder og øget risikoappetit i 2023, hvilket medførte en indsnævring af kreditspændene på high yield obligationer.

Relativt til benchmark opnåede afdelingen et merafkast som følge af overvægt af obligationer med lav kreditrating (B og CCC) og undervægt af BB-obligationer.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Valget af obligationer inden for rejse- og underholdningssektoren hjalp afdelingens relative afkast, hvor især udstedelser fra Carnival Cruise Lines og Royal Caribbean bidrog positivt. Omvendt trak obligationsvalget i detailhandelssektoren og luftfartssektoren afdelingens afkast ned i 2023. Særligt konkursen i Western Global Airlines belastede årets afkast i afdelingen.

Bestyrelsen besluttede på et møde i december 2023 at skifte afdelingernes benchmark fra BofAML US High Yield ESG Tilt Index hedged to DKK til det nye ICE US High Yield Climate Transition Index hedged to DKK for at fremme bæredygtighedsagendaen i porteføljesammensætningen.

LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets KL & LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. KL

Afdelingerne LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL og LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. KL opnåede et afkast på henholdsvis 7,7% og 8,1% i 2023. Afdelingernes afkast for 2023 var på niveau med afdelingernes benchmark, der gav et afkast på 8,1%.

Afdelingernes afkast blev positivt påvirket af det generelle rentefald samt indsnævring af kreditspændene i emerging markets obligationer i 2023.

Afdelingerne opnåede positive bidrag fra venezuelanske obligationer, som steg kraftigt efter, at de amerikanske myndigheder ophævede sanktioner mod venezuelanske obligationer i oktober 2023.

Afdelingerne justerede porteføljerne gennem 1. halvår af 2023 ved at prioritere investeringer i nye udstedelser med højere kupon og mere likviditet. Særligt investeringerne i nyudstedelser fra Rumænien bidrog positivt til afdelingernes afkast.

LI Obligationer USA KL

Afdelingen opnåede i 2023 et afkast på 0,4%. Afdelingens benchmark gav et afkast på 0,4% i samme periode. I løbet af året har varigheden været tæt på benchmark.

Renten på amerikanske statsobligationer med en løbetid på 7-10 år ændrede sig ikke væsentligt i løbet af 2023. Renteændringer bidrog derfor ikke til afdelingens lave afkast.

Valutakursrisikoen i afdelingen afdækkes til danske kroner. Gennem det meste af året har der været en omkostning ved at afdække valutakursrisikoen fra amerikanske dollar til danske kroner på omkring 2%.

LI Taktisk Allokering KL

Afdeling LI Taktisk Allokering KL gav et afkast på 13,9% i 2023. Afdelingen opererer ikke med et benchmark.

Ved starten af året udgjorde aktivallokeringen 100% højrenteobligationer. I 2. og 3. kvartal har aktivallokeringen været fordelt med ca. halvdelen til henholdsvis aktier og højrenteobligationer. I 4. kvartal blev afdelingens eksponering til aktier reduceret, og i stedet blev der købt investment grade obligationer og statsobligationer.

Afdelingens eksponering til risikobetonede aktiver bidrog positivt til afdelingens afkast i 2023. Særligt eksponeringen til aktier gav positive afkast, men også de højtforrentede obligationer bidrog godt i 2023.

Regnskabsresultat og formueudvikling mv.

I 2023 blev foreningens samlede regnskabsmæssige resultat på 3.563,6 mio. kr. mod -4.961,4 mio. kr. året før.

Den samlede formue i foreningen var 38.238 mio. kr. ved udgangen af året mod 31.771 mio. kr. ved starten af året.

En oversigt over resultat, formue og indre værdi pr. andel for foreningens afdelinger er vist i tabellen 'Resultat og formue i 2023'.

Omkostninger i 2023

I 2023 var foreningens samlede omkostninger til administration, markedsføring, investeringsrådgivning og depot mv. 199,6 mio. kr. mod 234,7 mio. kr. året før.

Afsnittet "Væsentlige aftaler" beskriver de opgaver, som foreningens forskellige samarbejdspartnere udfører, og de omkostninger, foreningen har i den forbindelse.

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

I 1. halvår 2023 meddelte foreningens investeringsforvaltningsselskab, Nykredit Portefølje Administration A/S, at priserne for selskabets ydelser til foreningen vil stige gradvist i 2024 og 2025. Alt andet lige estimeres prisstigningen at øge den samlede omkostningsprocent med typisk 0,01-0,04% i foreningens afdelinger, hvor afdelinger med stor formue vil opleve den laveste stigning. Begrundelsen for prisstigningen har været, at de stigende regulatoriske krav gennem mange år har øget tids- og ressourceforbruget til administrationen af foreningen.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Generalforsamling 2023

Generalforsamlingen blev afholdt den 27. april 2023, hvor årsrapporten for 2022 blev godkendt, og hvor revisor blev genvalgt.

På generalforsamlingen ønskede Peter Wengler-Jørgensen ikke at genopstille. I stedet blev Niels Christian Ellegaard indvalgt i bestyrelsen.

Bestyrelsen konstituerede sig med Niels Christian Ellegaard som ny formand.

Aktiviteter i foreningen i 2023

Investeringsstrategi og afdelingsudbud

Foreningens ledelse har i 2023 fortsat sit løbende samarbejde med medlemmerne med henblik på at sikre, at udbuddet af foreningens produkter er i overensstemmelse med medlemmernes investeringsbehov. Denne opgave anses af ledelsen for værende af højeste prioritet i sit virke og består i en løbende vurdering af,

- om foreningen har de rigtige afdelinger, der til stadighed passer til medlemmernes investeringsbehov,
- om den enkelte afdeling har de rette investeringsrammer, og
- om den enkelte afdeling har den rigtige porteføljeforvalter eller investeringsrådgiver.

Ændring af benchmark

Foreningens arbejde med at tilpasse afdelingernes benchmark til en klimaorienteret investeringsstil fortsatte i 2023.

Foreningens ledelse besluttede i december 2023 at ændre benchmark i investment grade obligationsafdelingerne og i high yield afdelingerne LI Obligationer High Yield USA og LI Obligationer High Yield Europa fra ESG Tilt indeks til Climate Transition indeks.

Bestyrelsen besluttede endvidere den 3. januar 2024 at foretage et tilsvarende skift til et Climate Transition indeks i de to globale high yield afdelinger LI Obligationer Globale High Yield og LI Obligationer Globale High Yield Akk KL.

Climate Transition indeksene er nye og konstrueret til at følge regelsættet med decarbonisering i henhold til Parisaftalen.

Udskiftning af porteføljeforvaltere

I afdelingerne LI Aktier Globale III og LI Aktier Globale III Akk. KL tog bestyrelsen skridt til ændring af porteføljeforvalteren. Afdelingerne skiftede investeringsforvalter fra Maj Invest til Scharf Investments, LLC den 16. marts 2023.

Bestyrelsen besluttede den 3. januar 2024 at udskifte Morgan Stanley Investment Management som porteføljeforvalter for afdelingerne LI Obligationer Globale High Yield og LI Obligationer Globale High Yield Akk. KL Som ny porteføljeforvalter blev valgt LGIM Managers (Europe).

Med skiftet af porteføljeforvalter blev investeringsstilen i afdelingerne samtidigt ændret fra aktiv til passiv forvaltning.

Udskiftningen skete for bedre at sikre en investeringsstil, der er i overensstemmelse med politikken for bæredygtighed og aktivt ejerskab i foreningen og hos Lægernes Pension.

Løbende vurdering af afdelingerne

Foreningens ledelse ser som én af sine primære opgaver at sikre, at afdelingerne i foreningen leverer det bedst mulige afkast inden for de investerings- og risikorammer samt den investeringsstil, som er gældende for den enkelte afdeling.

Foreningens ledelse har bl.a. gennem året løbende vurderet udviklingen i afkastet i afdelingerne i forhold til afdelingernes respektive benchmark. Dernæst har ledelsen løbende afholdt møder med foreningens manager selection rådgiver, der har rapporteret på afkastudviklingen i foreningens enkelte afdelinger.

Merafkastet er ikke et entydigt mål i vurderingen af udviklingen i afdelingen eller vurderingen af en eventuel rådgiver. Udviklingen i merafkastet skal ses over en årrække, og der skal tages skyldigt hensyn til investeringsstilen i relation til markedsudviklingen, ligesom det anvendte benchmark ikke nødvendigvis afspejler afdelingens risikoprofil fuldt ud. Endvidere skal afdelinger med indeksporteføljer måles på evnen til at følge indekset korrigeret for omkostninger i afdelingerne.

En oversigt over afkastudviklingen i foreningens enkelte afdelinger er angivet på følgende side.

Ledelsen vil som en af sine primære opgaver nøje følge afkastudviklingen i de enkelte afdelinger i 2024.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Active Share og Tracking Error

Foreningen udbyder flere aktieafdelinger, hvor der er forskel i investeringsunivers og investeringsstil. Investeringsstilen i disse afdelinger er baseret på såvel aktiv som passiv forvaltning. Dette kan angives ved de to risikomål – Active Share og Tracking Error.

Risikomålet Active Share 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 høj risiko for, at afdelingens afkast afviger fra benchmarkudviklingen.

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.

Foreningens afdeling LI Aktier Danmark Indeks, afdeling LI Aktier Globale Indeks og afdeling LI Aktier Globale Indeks Akk. KL er såkaldte indeksafdelinger, hvis formål er passivt at følge afkastudviklingen i et givent indeks så tæt som muligt korrigeret for omkostninger. Disse afdelinger har normalt en Active Share og Tracking Error på under henholdsvis 20% og 1%. De øvrige, aktivt forvaltede afdelinger har Active Share på over 70-90% og en Tracking Error på 2% og derover.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Afkastudviklingen i 2023

Afdeling	Afkast 2023	Benchmarkafkast 2023
LI Aktier Danmark Indeks	8,3%	9,6%
LI Aktier Europa	17,2%	16,9%
LI Aktier Globale Indeks	27,0%	27,1%
LI Aktier Globale	13,4%	24,7%
LI Aktier Globale Akk. - KL	13,6%	24,7%
LI Aktier Globale II	16,1%	24,7%
LI Aktier Globale II Akk. - KL	16,7%	24,7%
LI Aktier Globale III	14,1%	24,7%
LI Aktier Globale III Akk. - KL	14,1%	24,7%
LI Indeksobligationer Globale	2,1%	2,3%
LI Obligationer Emerging Markets	16,1%	10,7%
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	16,1%	10,7%
LI Obligationer Europa	6,2%	6,9%
LI Obligationer Europa Akk. - KL	5,8%	6,9%
LI Obligationer Europa Korte	4,0%	3,4%
LI Obligationer Globale High Yield	11,1%	9,0%
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	11,0%	9,0%
LI Obligationer Globale Investment Grade	7,2%	6,8%
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	7,4%	6,8%
LI Obligationer USA KL	0,4%	0,4%
LI Obligationer High Yield Europa KL	10,5%	10,3%
LI Obligationer High Yield USA KL	10,4%	9,9%
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL	7,7%	8,1%
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL	8,1%	8,1%
LI Aktier Globale Klimatransition	10,0%	24,7%
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	21,7%	22,3%
LI Taktisk Allokering - KL	13,9%	-

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Resultat og formue i 2023

Afdeling	Resultat i mio. kr.	Formue i mio. kr.	Indre værdi i kr. pr. andel
LI Aktier Danmark Indeks	23,0	297,7	70,62
LI Aktier Europa	40,8	485,2	94,23
LI Aktier Globale Indeks	675,1	2.969,5	116,23
LI Aktier Globale	16,1	265,1	90,72
LI Aktier Globale Akk. - KL	3,3	170,6	184,37
LI Aktier Globale II	133,8	731,7	95,53
LI Aktier Globale II Akk. - KL	54,5	318,9	182,60
LI Aktier Globale III	42,9	484,3	117,94
LI Aktier Globale III Akk. - KL	19,8	156,5	127,19
LI Indeksobligationer Globale	118,9	5.716,5	87,59
LI Obligationer Emerging Markets	316,0	1.462,3	108,63
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	355,9	1.591,9	132,54
LI Obligationer Europa	174,3	3.060,7	80,16
LI Obligationer Europa Akk. - KL	35,1	597,6	93,77
LI Obligationer Europa Korte	8,8	210,4	89,50
LI Obligationer Globale High Yield	119,9	1.444,5	103,47
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	118,8	1.197,8	205,02
LI Obligationer Globale Investment Grade	97,6	2.488,0	77,98
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	98,4	2.402,1	113,90
LI Obligationer USA KL	-4,2	1.006,8	81,20
LI Obligationer High Yield Europa KL	251,2	2.853,2	94,02
LI Obligationer High Yield USA KL	290,8	3.878,5	98,19
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL	93,7	1.108,0	81,07
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL	75,0	818,8	92,53
LI Aktier Globale Klimatransition	52,3	341,0	92,15
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	206,4	1.023,8	102,46
LI Taktisk Allokering - KL	145,4	1.156,4	103,46

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Omkostningsprocenter

Afdeling	Omk.procent 2023	Omk.procent 2022	Omk.procent 2021
LI Aktier Danmark Indeks	0,32	0,33	0,36
LI Aktier Europa	1,26	1,26	1,32
LI Aktier Globale Indeks	0,45	0,35	0,28
LI Aktier Globale	1,12	1,04	1,12
LI Aktier Globale Akk. - KL	1,07	1,14	1,09
LI Aktier Globale II	1,07	1,04	2,00
LI Aktier Globale II Akk. - KL	1,16	1,12	1,25
LI Aktier Globale III	1,01	1,01	1,06
LI Aktier Globale III Akk. - KL	0,95	0,98	1,00
LI Indeksobligationer Globale	0,47	0,49	0,67
LI Obligationer Emerging Markets	0,86	0,79	0,82
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	0,85	0,78	0,81
LI Obligationer Europa	0,31	0,39	0,42
LI Obligationer Europa Akk. - KL	0,33	0,40	0,44
LI Obligationer Europa Korte	0,35	0,44	0,46
LI Obligationer Globale High Yield	0,66	0,62	0,60
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	0,62	0,62	0,58
LI Obligationer Globale Investment Grade	0,66	1,18	0,88
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	0,64	1,07	0,85
LI Obligationer USA KL	0,36	0,41	0,45
LI Obligationer High Yield Europa KL	0,65	0,66	0,63
LI Obligationer High Yield USA KL	0,70	0,74	0,73
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL	0,74	0,74	0,72
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL	0,73	0,74	0,71
LI Aktier Globale Klimatransition	0,86	0,98	0,37
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	0,49	0,45	0,02
LI Taktisk Allokering - KL	0,10	0,06	-

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Disclosureforordningen

Disclosureforordningen er en lovgivning, som stiller en række krav til, hvordan finansielle markedsaktører og rådgivere skal oplyse og rapportere om bæredygtighedsrelaterede informationer i relation til investeringsprodukter, herunder afdelinger i investeringsforeninger og kapitalforeninger. For alle finansielle produkter skal der oplyses efter artikel 6, som bl.a. stiller krav til oplysning om bæredygtighedsrisici.

Derudover kan der for nogle produkter vælges at oplyse efter enten artikel 8 (produkter, der i deres investeringer søger at fremme visse bæredygtighedskarakteristika og markedsfører sig hermed) eller artikel 9 (produkter, som har bæredygtige investeringer som mål).

Denne årsrapport indeholder en særskilt rapportering for afdelinger omfattet af rapporteringsforpligtelserne i artikel 8.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

De økonomiske omgivelser i 2023

I 2023 blev de finansielle markeder primært drevet af udviklingen i inflationen, centralbankernes kamp mod inflationen samt af markedets håb om snarlige rentenedsættelser. Den amerikanske økonomi gik ikke i recession som frygtet, hvilket understøttede en positiv udvikling på markederne.

Aftagende inflation gennem 2023

Inflationen aftog i USA og Europa gennem 2023, hvilket i særdeleshed skyldtes lavere energi- og fødevarepriser i forhold til året forinden.

Inflationen i USA faldt således fra 6,5% i begyndelsen af 2023 til 3,4% ved udgangen af året, mens inflationen i EU blev reduceret fra 9,2% til 2,9% gennem 2023.

Kerneinflationen viste også en faldende tendens siden foråret 2023. Det forhold kunne i høj grad tilskrives udfasningen af de inflationære effekter fra Corona-pandemien på forsyningskæderne og varepriserne. Inflationen fra serviceerhvervene i USA og Europa udviste derimod mere træghed, hvilket kunne tilskrives jobmarkederne, der i mange lande var præget af en beskæftigelse tæt på eller over kapacitetsgrænsen. .

Ved udgangen af 2023 var kerneinflationen på 3,9% i USA og 3,4% i EU, hvilket fortsat var et stykke over centralbankernes inflationsmål.

Centralbankernes kamp mod inflationen

For at bekæmpe inflationen og dæmpe inflationsforventningerne fortsatte de toneangivne centralbanker med at stramme pengepolitikken, som de var startet på i 2022.

Den amerikanske centralbank (FED) begyndte at hæve styringsrenten medio marts 2022 og hævede renten på næsten hvert møde til og med mødet ultimo juli 2023. Herefter besluttede centralbanken at holde en pause for at se effekten af tiltagene. FED har således hævet styringsrenten med 5,25 procentpoint fra niveauet 0-0,25% til 5,25-5,5% på 17 måneder, hvilket er en historisk, kraftig forhøjelse.

Den kraftige rentestigning medførte store urealiserede kurstab på obligationer i en række regionale banker i USA. I marts opstod der bank run på Silicon Valley Bank, hvor indskyderne ønskede deres indskud ud, og banken kollapsede og måtte overtages af den amerikanske indskydergarantifond, FDIC. Det samme skete med Signature Bank ligeledes i marts og First Republic Bank i maj. For at sikre den finansielle stabilitet introducerede FED det såkaldte "Bank Term Funding Program", der sikrede likviditeten i banksektoren.

Den Europæiske Centralbank (ECB) strammede på samme måde pengepolitikken, blot lidt forskudt i forhold til FED. Udover stop for programmerne med tilbagekøb af obligationer i markedet hævede ECB renten på hvert møde siden juli 2022 til mødet i september 2023. ECB har således ladet indlånsrenten hæve med 4,5 procentpoint fra -0,5% til 4% på lidt over et år.

I november 2023 begyndte den amerikanske centralbank at ændre signaler. Centralbanken indikerede nu, at den gennemførte stramning af pengepolitikken var ved at vise sin effekt på økonomien. Centralbanken signalerede også, at der kunne komme tre rentenedsættelser i 2024. Markedet reagerede meget positivt på disse signaler i slutningen af 2023.

Fortsat god økonomisk aktivitet i USA, men…

Den monetære stramning påvirkede økonomierne i OECD-landene forskelligt i 2023.

Den amerikanske økonomi viste sig overraskende robust overfor den markante rentestigning, som den amerikanske centralbank havde foretaget. Den frygtede recession udeblev, idet forbruget steg, da private forbrugere anvendte det "opsparingsoverskud", som var opbygget under Corona-pandemien. Samtidig kompenserede en ekspansiv finanspolitik for den stramme pengepolitik. Effekten heraf var, at den amerikanske økonomi oplevede et økonomisk opsving i 2023 med rekordlav arbejdsløshed og fuld beskæftigelse.

I Eurozonen faldt den økonomiske vækst markant. Særligt den tyske økonomi blev ramt og oplevede negativ vækst i 2023. I Danmark var væksten også afdæmpet, men beskæftigelsen var rekordhøj, og såvel statens budget som betalingsbalancens løbende poster viste store overskud.

I 2023 var Kina fortsat hårdt ramt af strukturelle problemer i byggesektoren. Økonomien står efter mange års ekspansion tilbage med et boligmarked, der er kendetegnet ved stor overkapacitet. De kinesiske myndigheder gennemførte i 2023 en lang række tiltag med henblik på at øge kreditvæksten og understøtte boligsektoren. Med disse tiltag lykkedes det at få stabiliseret den kinesiske økonomi i 2023, men problemerne ulmer fortsat blandt gældssvækkede ejendomsselskaber og såkaldte skyggebanker. Primo 2024 gik det kinesiske finanskonglomerat Zhongzhi således konkurs med en gæld på omkring 435 mia. kr., og flere konkurser frygtes i det kommende år.

Geopolitiske spændinger

De økonomiske omgivelser blev påvirket af en række geopolitiske spændinger i 2023, uden at de dog fik væsentlig indflydelse på udviklingen på de finansielle markeder.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Krigen i Ukraine fortsatte på andet år i 2023, hvor parterne er ved at ende i en opslidende skyttegravskrig med store tab på begge sider til følge. Krigen havde ikke som i starten en mærkbar påvirkning på de finansielle markeder, men krigen forventes at få langsigtede geopolitiske og økonomiske konsekvenser.

Kina søger at udfordre Vesten og særligt USA ved bl.a. at udnytte situationen i Ukraine. Med støtte til Rusland og diplomatiske tiltag for at skabe alliancer i Asien, Mellemøsten, Afrika og Sydamerika arbejder Kina på at forhindre Vestens sanktioner mod Rusland i at blive effektive. Dernæst har Kina intensiveret de militære trusler mod Taiwan, hvilket kan blive kritisk for Vesten som følge af den store produktion af mikrochips på øen. De militære tiltag blev af begge sider fulgt op af handels-tekniske tiltag med eksportforbud af kritiske varer og halvfabrikata. Spændingerne medførte, at udenlandske direkte investeringer i Kina viste kraftig nedgang i 2023.

Usikkerheden i verden blev yderligere øget i 2023, da den iranskstøttede, palæstinensiske organisation Hamas den 7. oktober indledte et overraskelsesangreb fra Gaza ind i Israel. Israel svarede militært igen. De fortsatte kampe øger risikoen for, at konflikten kan sætte gang i en større krig i Mellemøsten. Dette vil kunne få betydning for udviklingen i energipriserne.

Sejladsen gennem Det Røde Hav til Suezkanalen blev mod slutningen af 2023 generet af raketangreb foretaget af den iranskstøttede organisation Houthierne, der opererer fra Yemen. Angrebene og skibskapringer medførte omlægninger af sejladsen fra Østen til Europa syd om Afrika og har alene haft en begrænset effekt på fragtraterne ind til videre. Primo 2024 eskalerede situationen i området efter amerikansk og britisk militær indblanding.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Markedsudviklingen i 2023

Store udsving i renten på statsobligationer

Udviklingen i renteniveauet på statsobligationer viste store udsving på markederne i USA og Europa gennem 2023. Afhængigt af obligationernes løbetid faldt renterne dog samlet set en anelse eller forblev uændrede målt over hele året i 2023.

Centralbankernes stramning af pengepolitikken fulgte i store træk forventningerne ved årets start lige indtil medio marts, hvor USA blev ramt af to større bankkrak. De korte markedsrenter var steget markant i perioden inden da, men markedets forventninger til pengepolitikken ændrede sig væsentligt, da usikkerheden om det finansielle systems stabilitet tonede frem.

Markedet begyndte at indprise nedsættelser af styringsrenterne i den følgende periode med faldende markedsrenter til følge. Efter at den amerikanske centralbank havde introduceret et program til sikring af likviditeten i den amerikanske banksektor, fortsatte centralbankerne deres stramninger i pengepolitikken. Retorikken blev skærpet hen over sommeren til 'higher-for-longer', hvilket i perioden frem til medio oktober lagde et kraftigt opadgående pres på markedsrenterne.

Faldende inflation kombineret med en udmelding fra den amerikanske centralbank om, at rentenedsættelser nu blev diskuteret, medførte kraftige rentefald i den resterende del af 4. kvartal, så renterne sluttede 2023 på lavere niveauer med undtagelse af de helt korte renter.

Renten på de 10-årige amerikanske statsobligationer startede året på ca. 3,9%, hvilket renten også var ved udgangen af 2023. Medio oktober var renten på 10-årige amerikanske statsobligationer dog tæt på 5%. Lange, tyske statsobligationer viste en tilsvarende udvikling, hvor renten på de 10-årige obligationer startede året på omkring 2,5%, men steg til næsten 3% primo oktober for derefter at falde til 2,0% ultimo 2023.

For 2-årige amerikanske statsobligationer steg renten i 1. halvår med 0,6 procentpoint fra 4,3% til 4,9% for at slutte året på 4,3% efter at have toppet på 5,2% medio oktober. Renten på den 2-årige tyske statsobligation steg ligeledes med 0,6 procentpoint fra 2,6% til 3,2% gennem 1. halvår. Den 2-årige tyske rente toppede primo august på 3,3% for derefter at slutte året lavere på 2,4%.

På det danske obligationsmarked steg renten på de 2-årige statsobligationer med 0,6 procentpoint fra 2,7% til 3,3% over 1. halvår for derefter at slutte 2023 på 2,4%. Renten på de 10-årige statsobligationer var uændret omkring 2,7% i 1. halvår. Renten steg herefter til 3,2% i oktober for at slutte året i 2,3%.

Afkastet på danske statsobligationer udviklede sig derfor positivt i 2023. Lange danske statsobligationer målt ved Nordea GCM 7Y indekset gav således et afkast på 5,9%, mens korte danske statsobligationer målt ved Nordea GCM 2Y gav et afkast på 3,4% i 2023.

Positive afkast på danske realkreditobligationer

Markedet for danske realkreditobligationer blev i 2023 drevet af de faldende renter, særligt i 4. kvartal. Dernæst nød realkreditmarkedet godt af faldende kreditspænd, men også en lavere volatilitet havde en positiv indvirkning på konverterbare realkreditobligationer med høj kuponrente.

Markedet for konverterbare realkreditobligationer udviklede sig todelt i 2023 afhængigt af kuponrenten.

Udenlandske investorer fortsatte over året med at reducere deres ejerandele af danske konverterbare obligationer med lav kuponrente, mens tilbagekøb fra låntagere aftog i forhold til 2022. Renten på de lange konverterbare obligationer faldt derfor ikke lige så meget som for sammenlignelige statsobligationer. Der var derimod god efterspørgsel efter konverterbare obligationer med høj kuponrente, og da låntagerne samtidigt søgte imod kort rentebinding, betød den begrænsede udstedelse, at disse obligationer klarede sig bedre end sammenlignelige inkonverterbare obligationer.

Med en højere løbende rente og en indsnævring af kreditspændet opnåede realkreditobligationer afkast, der oversteg afkastet på tilsvarende statsobligationer i 2023. Lange konverterbare realkreditobligationer målt ved Nordea CM 7Y gav således et afkast på 7,8% i 2023.

Solide afkast på erhvervsobligationer

Erhvervsobligationer oplevede i 2023 en positiv udvikling. Drivkraften bag dette var en høj løbende rente kombineret med en indsnævring af kreditspændene til statsobligationer.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Den gunstige udvikling skyldtes en forventning om, at centralbankerne havde styr på inflationen, og at en snarlig vending i centralbankernes pengepolitikken var nært forestående samtidigt med, at økonomien ikke gik i recession. Dette øgede risikovilligheden i markedet. Den positive udvikling skete til trods for stigende misligholdelse af gæld, særligt i high yield segmentet.

Globale investment grade obligationer målt ved ICE BofA Global Corporate Index gav kurssikret til danske kroner et afkast på 6,0%, mens globale high yield obligationer målt ved ICE BofA Global High Yield Index gav et afkast kurssikret til kroner på 10,0% i 2023.

Positivt år for emerging markets obligationer

Markedet for emerging markets obligationer blev i 2023 positivt påvirket af en stabilisering i de lange amerikanske statsrenter og især af en indsnævring af kreditspændene for en række emerging markets lande. Derudover skabte den faldende inflation i mange emerging markets lande ro på de lokale markeder, idet presset for yderligere renteforhøjelser aftog.

De faldende kreditspænd skete primært for lande med de laveste kreditvurderinger. Obligationer udstedt af lande som El Salvador, Venezuela, Argentina, Ukraine, Sri Lanka, Zambia og Pakistan gav således de højeste afkast i aktivklassen på mellem 30% og 150% i 2023. Årsagen til disse afkast skyldtes enten en afklaring i restrukturering af landenes gæld eller undgåelsen af restrukturering. Derudover blev udviklingen for venezuelanske statsobligationer positivt påvirket af, at USA ophævede en række sanktioner mod Venezuela, herunder forbuddet mod handel med landets statsobligationer.

Aktivklassen blev i 2023 positivt påvirket af en række præsidentvalg. I Tyrkiet blev præsident Erdogan genvalgt. Efter sikringen af endnu en valgperiode udnævnte han et nyt økonomisk team, der fik mandat til at implementere en traditionel økonomisk politik med kraftige rentestigninger for at reducere landets høje inflation. I Nigeria gennemførte den nyvalgte præsident Tinubu en række finans- og pengepolitiske reformer, hvilket markedet tog godt imod. Endvidere vandt Javier Milei præsidentvalget i Argentina mod slutningen af året. Han var gået til valg på en gennemgribende reformering af landets politiske og økonomiske strukturer, herunder ubalancen i de statslige finanser. Gennem valgperioden steg argentinske obligationer med ca. 50%.

Konsekvensen af ovennævnte var, at markedet for emerging markets obligationer udstedt i dollar målt med JP Morgan EMBI Global Diversified indeks kurssikret til DKK steg med 8,1% i 2023. Emerging markets obligationer udstedt i lokal valuta målt med JP Morgan GBI-EM Global Diversified indeks omregnet til danske kroner steg derimod med 9,2%.

Stærkt år for globale aktier

De globale aktiemarkeder steg samlet set kraftigt i 2023 som følge af forventninger om markante rentenedsættelser i 2024. Den positive afkastudvikling i de globale aktiemarkeder i 2023 var ikke funderet i indtjeningsvækst, men i en forøgelse af de multipler, som markedet var villig til at betale for selskabernes indtjening.

Verdensmarkedsindekset steg med 18,4% målt ved MSCI AC World-indekset i danske kroner i 2023. Kursstigningen kunne have været større, men afkastudviklingen blev dæmpet af en svækkelse af den amerikanske dollar overfor danske kroner på over 3% i 2023.

Udviklingen i verdensmarkedsindekset dækkede over store forskelle mellem regionerne, hvor det amerikanske aktiemarked steg mest, mens aktiemarkederne i Emerging Markets haltede bagefter i 2023. MSCI USA, MSCI Europe, MSCI Japan og MSCI Emerging Markets gav afkast på henholdsvis 23,1%, 16,9%, 17,0% og 6,4% i 2023. Årsagen til det lave afkast i Emerging Markets var den negative udvikling i det kinesiske aktiemarked i 2023.

Markedsudviklingen i USA og globalt blev i 2023 domineret af de store amerikanske teknologiselskaber, der efter store kurstab i 2022 tog revanche i 2023. "Magnificent Seven" bestående af selskaberne Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia og Tesla steg i gennemsnit over 100%, mens resten af det amerikanske aktiemarked steg mere moderat. Markedets forventning om, at rentestigningerne var ved at nå toppen, bevirkede sammen med hypet om kunstig intelligens, at aktierne på de store teknologiaktier blev efterspurgt i 2023.

Udviklingen i de store teknologiselskaber medførte store forskelle i afkastudviklingen på sektorniveau. Således opnåede sektorerne IT og Kommunikationsservice positive afkast på henholdsvis 46,7% og 33,8%, mens Energi alene steg med 2,6% i 2023.

Gennem 2023 udviklede investeringsstilene sig vidt forskelligt. De stigende kurser på de store teknologiaktier påvirkede vækstaktieindekset betydeligt i positiv retning, hvor MSCI World AC Growth-indekset steg med 29,3%. Derimod steg valueaktier målt med MSCI World AC Value-indekset alene med 9,1% i 2023. For MSCI World Quality-indekset og MSCI World Low Volatility-indekset var de tilsvarende afkasttal 28,8% og 4,4%.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Positive afkast på danske aktier

Danske aktier udviklede sig positivt i 2023. Udviklingen på det danske aktiemarked viste dog store kursudsving over året. Danske aktier målt ved OMXCCap GI-indekset steg 6,4% i 2023.

De store danske aktier målt ved OMXC25-indekset steg med 7,1%, mens de mellemstore og mindre selskaber målt ved OMX Copenhagen ex. OMXC20-indekset gav et afkast på 6,2% i 2023.

Det danske marked blev i høj grad præget af de skiftende forventninger til udviklingen i styringsrenterne og inflationen, hvor markedets formodning om, at centralbankerne snart var færdige med renteforhøjelserne, var den dominerende. Dette bevirkede, at det danske marked med en overvægt af selskaber med defensive karakterer var mindre efterspurgt af internationale investorer og derfor ikke steg så meget som andre markeder internationalt.

Udviklingen på det danske aktiemarked blev præget af Novo Nordisk, hvis aktiekurs steg med ca. 50% i 2023 som følge af succes med medicin mod fedme. Men også Pandora, Zealand Pharma og Demant bidrog med kraftige kursstigninger, ligesom Danske Bank havde en gunstig udvikling i 2023.

Mange selskaber på det danske aktiemarked oplevede imidlertid en negativ kursudvikling i 2023. Særligt Ørsted blev hårdt ramt med et kursfald på over 40%. Høje renter og stigende udgifter til udvikling af vindmølleparker medførte, at flere projekter måtte skrinlægges med store tab til følge. Dernæst led forventningen til den fremtidige indtjening som følge heraf også et knæk, trods et fortsat stort behov for grøn omstilling i energisektoren.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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 foreningens investeringsrådgivere.

Dette og det følgende afsnit beskriver de væsentligste risikoforhold i foreningens afdelinger, og hvordan foreningens ledelse håndterer spørgsmålet om risici generelt.

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.

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 siger noget om, hvordan risikoen vil udvikle sig i fremtiden.

Kursudvikling i et stresset marked

Mange investorer tænker mest 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.

Risikoklassifikation i Central Information

Risikoklassifikationen i Central Information (CI) angiver en risikoklasse for en afdeling. Klassifikationen følger 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 2023. Placeringen i risikoskalaen er ikke fast, men kan ændre sig over tid.

Risikovurdering

Som det fremgår i tabellen, har afdelinger med korte obligationer som ventet den laveste standardafvigelse, mens aktieafdelinger har den højeste standardafvigelse. De maksimale kursfald er tilsvarende lavest i afdelinger med korte obligationer og højest for aktieafdelingerne.

Baseret på disse tal har foreningen angivet en risikovurdering af afdelinger ud fra PRIIP-forordningen.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Risikovurdering i foreningens afdelinger

Afdeling	Standard-afvigelse	Kursfald i et stresset marked (1 år)	CI-risikoskala (1-7)	Risikovurdering
LI Aktier Danmark Indeks	18,8%	61,9%	4	Middel
LI Aktier Europa	16,8%	64,9%	4	Middel
LI Aktier Globale Indeks	18,6%	70,3%	4	Middel
LI Aktier Globale	20,3%	66,0%	5	Middelhøj
LI Aktier Globale Akk. - KL	20,4%	66,4%	5	Middelhøj
LI Aktier Globale II	16,1%	64,7%	4	Middel
LI Aktier Globale II Akk. - KL	16,3%	65,1%	4	Middel
LI Aktier Globale III	19,8%	75,5%	4	Middel
LI Aktier Globale III Akk. - KL	19,9%	75,9%	4	Middel
LI Indeksobligationer Globale	7,9%	34,6%	3	Middellav
LI Obligationer Emerging Markets	8,9%	39,7%	3	Middellav
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	9,0%	39,7%	3	Middellav
LI Obligationer Europa	5,2%	25,5%	3	Middellav
LI Obligationer Europa Akk. - KL	5,2%	24,2%	3	Middellav
LI Obligationer Europa Korte	1,3%	7,1%	2	Lav
LI Obligationer Globale High Yield	5,8%	38,0%	3	Middellav
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	5,8%	37,8%	3	Middellav
LI Obligationer Globale Investment Grade	6,3%	29,5%	3	Middellav
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	6,3%	29,2%	3	Middellav
LI Obligationer USA KL	7,2%	30,1%	3	Middellav
LI Obligationer High Yield Europa KL	5,0%	29,3%	3	Middellav
LI Obligationer High Yield USA KL	7,1%	43,6%	3	Middellav
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL	7,3%	33,3%	3	Middellav
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL	7,4%	33,6%	3	Middellav
LI Aktier Globale Klimatransition [1)]	18,1%	67,3%	4	Middel
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL [1)]	18,4%	71,3%	4	Middel
LI Taktisk Allokering - KL [1)]	9,1%	43,2%	3	Middellav

Note: 1) For afdelinger med en levetid på under 3 år er ovennævnte risikonøgletal baseret på afkasttal der er blevet suppleret med benchmarkafkast.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Risikofaktorer og risikostyring

Risikoen for afkastudsving i foreningens afdelinger afhænger af en række forskellige risikofaktorer samt af de foranstaltninger, foreningens ledelse har besluttet for at styre risikoen. Risikofaktorerne varierer fra aktivklasse til aktivklasse og fra afdeling til afdeling.

Se hvilke af de nævnte risikofaktorer, der er særligt relevante for de enkelte afdelinger, i afdelingsberetningerne.

Aktiemarkedsrisiko

Kursudviklingen på aktiemarkederne kan til tider svinge voldsomt, og kursværdien på aktier kan falde meget og hurtigt. Aktiemarkederne kan blive udsat for særlige politiske eller reguleringsmæssige forhold, som kan påvirke værdien af en afdelings aktieinvesteringer. Desuden vil markedsmæssige, sektormæssige, nationale, regionale eller generelle økonomiske forhold kunne påvirke værdien af en afdelings investering både positivt og negativt.

Emerging markets risiko

Emerging markets dækker lande i Østeuropa, Latinamerika, Afrika og Asien. Fælles for landene er, at de kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet og risiko for fx nationalisering og konfiskation af private virksomheder eller statslig overvågning og kontrol. Korruption kan være udbredt. De finansielle markeder kan være præget af usikre forhold omkring depoter, registrering og afvikling, og den økonomiske udvikling kan være usikker og forbundet med risiko for devaluering af valutaen og hyperinflation. Desuden kan likviditeten på emerging markets være lav som følge af økonomiske og politiske ændringer samt naturkatastrofer, og effekten kan være langvarig. Emerging markets kan således være forbundet med risici, som ikke findes på de udviklede finansielle markeder.

Gearingsrisiko

Hvis en afdeling bruger gearing, vil udsvingene i afdelingens afkast sammenlignet med afkastet på markedet blive forstærket i både positiv og negativ retning. Gearing kan medføre, at afdelingen kan få tab, der er større end den indskudte kapital i afdelingen. Der kan derfor være risiko for, at afdelingen kan gå konkurs, og at investor taber hele sin investering i afdelingen.

Ingen af foreningens afdelinger har mulighed for at finansiere investeringer med lånte midler, og der opstår således som udgangspunkt ikke gearingsrisiko på denne måde. Foreningens afdelinger har dog tilladelse til at optage lån svarende til maksimalt 10% af formuen til midlertidig finansiering af indgåede handler. Denne mulighed skønnes ikke at give anledning til en gearingsrisiko, da der alene er tale om en kortsigtet ubalance mellem køb og salg af værdipapirer.

Foreningens obligationsafdelinger har imidlertid mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis, herunder repo-forretninger, hvor eksponeringen øges over 100% af formuen, og dermed kan der være en gearingsrisiko.

Geografisk risiko

Investering i værdipapirer i et begrænset geografisk område eller ét enkelt land giver en særlig risiko. Fx kan de finansielle markeder i det pågældende område eller land blive udsat for særlige politiske eller reguleringsmæssige forhold, som kan påvirke værdien af en afdelings investering. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold i det enkelte område eller land, fx valuta og renteniveau, påvirke investeringens værdi.

Kreditrisiko

Kreditrisiko knytter sig især til en afdelings investering i obligationer. En obligation indebærer en risiko for tab, hvis udstederen ikke kan overholde sine betalingsforpligtelser i form af rente og afdrag på obligationsgælden.

Foreningens obligationsafdelinger med undtagelse af afdelingerne med high yield obligationer, emerging markets obligationer og med investment grade obligationer investerer alene i stats- og realkreditobligationer, hvor kreditrisikoen generelt anses som relativt begrænset.

Afdelingerne med high yield obligationer, emerging markets obligationer og investment grade obligationer skal i princippet være fuldt eksponeret til kreditrisiko, for der igennem at opnå et merafkast i form af risikopræmien i erhvervsobligationerne og statsobligationer med kreditrisiko.

Risikoen i afdelingerne styres ved, at der som udgangspunkt investeres maksimalt 5% af formuen i en enkelt udstedelse. Der kan dog investeres op til 10% i en enkelt udstedelse, såfremt sådanne investeringer samlet ikke udgør over 40% af en afdelings formue. For statsobligationer kan andelen være 35% af formuen i en enkelt udsteder.

Tabellen herunder viser, hvordan investeringerne i foreningens obligationsafdelinger ultimo 2023 er fordelt på udstedere med forskellig kreditrisiko.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Fordeling på udsteder ultimo 2023

Afdeling	Andel i stats-obligationer	Andel i realkredit-obligationer	Andel i erhvervs-obligationer
LI Indeksobligationer Globale	100,0%	-	-
LI Obligationer Emerging Markets	100,0%	-	-
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	100,0%	-	-
LI Obligationer Europa	15,4%	84,0%	-
LI Obligationer Europa Akk. - KL	15,6%	80,7%	-
LI Obligationer Europa Korte	0,3%	99,4%	-
LI Obligationer Globale High Yield	-	59,8%	40,2%
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	-	58,5%	41,5%
LI Obligationer Globale Investment Grade	0,1%	85,9%	13,9%
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	0,2%	85,7%	14,0%
LI Obligationer USA KL	100,0%	-	-
LI Obligationer High Yield Europa KL	-	30,1%	69,9%
LI Obligationer High Yield USA KL	-	68,4%	31,4%
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL	93,8%	1,2%	5,0%
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL	93,0%	1,4%	5,6%

Note: Andel i statsobligationer inkluderer statsgaranterede obligationer.

Likviditetsrisiko

I særlige tilfælde kan lokale, nationale eller globale forhold betyde, at nogle værdipapirer og valutaer kan være svære at købe og/eller sælge. Det kan fx være, fordi der kun er udstedt få værdipapirer af den pågældende slags, så større køb eller salg kan presse markedsprisen på værdipapirer meget enten op eller ned. Det kan i sig selv påvirke værdien af afdelingens investeringer. Det kan i sjældne tilfælde betyde, at afdelingen må suspendere indløsning og salg af nye investeringsbeviser i en kortere eller længere periode.

Foreningens ledelse får løbende rapportering på den forventede likviditet i porteføljerne i foreningens afdelinger. Afdelingen for risikostyring måler løbende likviditeten i porteføljerne under normale markedsforhold samt foretager en likviditetsstresstest minimum en gang om året.

I nedenstående tabel er angivet den forventede realisationsperiode for afdelingernes porteføljer ultimo 2023 målt i antal dage.

Likviditet i afdelingernes portefølje ultimo 2023

Afdeling	Realisationsperiode i dage
LI Aktier Danmark Indeks	1
LI Aktier Europa	1
LI Aktier Globale Indeks	1
LI Aktier Globale	1
LI Aktier Globale Akk. - KL	1
LI Aktier Globale II	1
LI Aktier Globale II Akk. - KL	1
LI Aktier Globale III	1
LI Aktier Globale III Akk. - KL	1
LI Indeksobligationer Globale	1
LI Obligationer Emerging Markets	1
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	1
LI Obligationer Europa	1
LI Obligationer Europa Akk. - KL	1
LI Obligationer Europa Korte	1
LI Obligationer Globale High Yield	1
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	1
LI Obligationer Globale Investment Grade	1
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	1
LI Obligationer USA KL	1
LI Obligationer High Yield Europa KL	1
LI Obligationer High Yield USA KL	1
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL	6
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL	5
LI Aktier Globale Klimatransition	1
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	1
LI Taktisk Allokering - KL	1

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Modpartsrisiko
Når en afdeling investerer i afledte finansielle instrumenter og depotbeviser, som fx ADR's og GDR's, eller foretager udlån af værdipapirer kan der være en risiko for, at modparten ikke overholder sine forpligtelser. Det kan betyde et tab for afdelingen.

I det omfang foreningen anvender afledte finansielle instrumenter, vil foreningens ledelse søge at reducere modpartsrisikoen ved indgåelse af aftaler om udveksling af sikkerhed (kollateral) med modparterne.

Politisk risiko
Værdien af investeringen i værdipapirer kan påvirkes af politiske beslutninger, der ikke var kendt på tidspunktet for investeringen.

Rente- og obligationsmarkedsrisiko
En afdeling, der investerer på obligationsmarkeder, vil være udsat for risiko ved svingende renteniveau. Renteniveauet bliver påvirket af både nationale og internationale makroøkonomiske forhold, som fx konjunkturer, finans- og pengepolitik og inflationsforventninger. Når renteniveauet stiger, betyder det kursfald på obligationer, så værdien af en afdelings investeringer falder. Renterisikoen kan beskrives ved begrebet varighed, som bl.a. er et udtryk for kursrisikoen på de obligationer, afdelingen investerer i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

I tabellen nedenfor er angivet varigheden for foreningens obligationsafdelinger ultimo 2023.

Renterisiko i obligationsafdelinger ultimo 2023

Afdeling	Varighed ultimo 2023	Varighedsbegrænsning
LI Indeksobligationer Globale	4,8	
LI Obligationer Emerging Markets	4,8	
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	4,8	
LI Obligationer Europa	6,4	
LI Obligationer Europa Akk. - KL	6,4	
LI Obligationer Europa Korte	1,6	Maks 3
LI Obligationer Globale High Yield	3,2	
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	3,2	
LI Obligationer Globale Investment Grade	5,9	
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	5,9	
LI Obligationer USA KL	7,0	
LI Obligationer High Yield Europa KL	3,1	
LI Obligationer High Yield USA KL	3,5	
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL	5,6	
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL	6,4	

Note: Varighedsmålet er den korrigerede varighed.

En varighed på 3 år angiver, at en rentestigning på ét procent-point vil medføre et kursfald på ca. tre procent i afdelingen.

For at styre renterisikoen er der i foreningens vedtægter og prospekt fastsat grænser for varighedens størrelse. Foreningens ledelse overvåger løbende, at grænserne bliver overholdt.

For afdelingerne med high yield obligationer, investment grade obligationer, emerging markets obligationer og indeksobligationer er der ikke vedtægtsmæssige eller prospektmæssige begrænsninger på varigheden.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Risiko ved investeringsstil

En afdeling, der er afgrænset til at investere i en særlig del af aktie- eller obligationsmarkedet, har en risiko for, at efterspørgslen på de finansielle markeder i perioder flytter væk fra denne særlige del af markedet. I disse perioder kan værdien af afdelingens investeringer falde eller give et lavere afkast end markedet.

Risiko på kontantindestående

En afdeling kan have en større eller mindre del af sin formue som kontantindestående eller aftaleindskud i et pengeinstitut, bl.a. i foreningens depotselskab. Det giver afdelingen en risiko for tab, hvis pengeinstituttet går konkurs.

Risiko ved kreditspænd/rentespænd

Kreditspænd/rentespænd udtrykker renteforskellen mellem sikre statsobligationer og andre obligationstyper, der er udstedt i samme valuta og med samme løbetid. Kreditspændet viser den præmie i form af ekstra rente, som investor får for at påtage sig en ekstra kreditrisiko ved investeringer i de andre mindre sikre obligationer. I perioder med uro på de finansielle markeder kan rentespændene udvide sig hurtigt og meget, og det kan give kurstab på en afdelings investeringer.

Udstederspecifik risiko

Et enkelt værdipapir vil kunne svinge mere i værdi end det samlede marked og vil dermed kunne give et afkast, der er meget forskelligt fra markedets. Værdien af det enkelte værdipapir vil bl.a. afhænge af indtjeningen hos udstederen, fx selskabet bag en aktie eller en virksomhedsobligation, som igen kan være påvirket af fx lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige og likviditetsmæssige forhold. Hvis en afdeling investerer en stor procentdel af sin formue i ét enkelt værdipapir, bliver den mere følsom over for udviklingen hos denne udsteder, og værdien af afdelingen kan variere meget. Hvis udsteder går konkurs, kan afdelingen få et tab.

Styring af udstederspecifik risiko sker ved at begrænse investeringen i den enkelte udsteder. Foreningens afdelinger er underlagt den begrænsning, der er i lov om investeringsforeninger m.v. Dette medfører, at der maksimalt må investeres 5% af formuen i en enkelt udstedelse. Der kan dog investeres op til 10% i en enkelt udstedelse, såfremt sådanne investeringer samlet ikke udgør over 40% af en afdelings formue.

Investeringsstilen samt investeringsuniverset bevirker, at der er stor forskel i spredningen af porteføljen i foreningens enkelte afdelinger med aktier eller erhvervsobligationer.

Tabellen herunder beskriver spredningen af porteføljen i foreningens aktieafdelinger ultimo 2023.

Koncentration i aktieafdelingerne ultimo 2023

Afdeling	Antal selskaber	Største position	Top 5 andele
LI Aktier Danmark Indeks	25	15,2%	53%
LI Aktier Europa	55	5,7%	20%
LI Aktier Globale Indeks	1.257	4,8%	21%
LI Aktier Globale	93	4,6%	18%
LI Aktier Globale Akk. - KL	93	4,6%	18%
LI Aktier Globale II	282	4,3%	13%
LI Aktier Globale II Akk. - KL	281	4,3%	13%
LI Aktier Globale III	30	6,6%	27%
LI Aktier Globale III Akk. - KL	30	6,6%	27%
LI Aktier Globale Klimatransition	39	4,9%	23%
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	487	4,8%	17%
LI Taktisk Allokering - KL	10	15,0%	62%

Af tabellen fremgår, at der er stor spredning på selskaber i afdeling LI Aktier Globale Indeks, og tillige i afdeling LI Aktier Globale Indeks Akk. KL, der begge søger at kopiere afkastet af et indeks. Derudover er der stor spredning i afdeling LI Aktier Globale II og afdeling LI Aktier Globale II Akk. KL, hvor den selskabsspecifikke risiko tillige må anses som værende begrænset. Derimod er der en større koncentration af porteføljen i afdelingen LI Aktier Danmark Indeks. I denne afdelinger må den selskabsspecifikke risiko anses som værende mere betydende.

I de fire afdelinger med high yield obligationer er spredningen på selskaber også meget høj, og den selskabsspecifikke risiko dermed lav.

Udtræksrisiko

Hvis en afdeling investerer i konverterbare realkreditobligationer, kan der være en risiko for ekstraordinære indfrielser. Det kan give tab for afdelingen, hvis de indfriede obligationer har en kursværdi over 100, og indfrielsen ikke var ventet i markedet.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Valutarisiko

Investeringer i udenlandske værdipapirer giver en risiko ved omveksling fra udenlandske valutaer til danske kroner, fordi valutakurserne kan svinge. Disse udsving kan påvirke værdien af investeringerne i en afdeling, der investerer i udenlandske værdipapirer i både positiv eller negativ retning. En afdeling, som investerer i danske værdipapirer har fx ingen direkte valutarisiko, mens en afdeling som investerer i europæiske værdipapirer har begrænset valutarisiko. En afdeling, som systematisk kurssikrer mod danske kroner, har en meget begrænset valutarisiko. Det vil være beskrevet under den enkelte afdelings investeringsområde, om den laver en sådan kurssikring.

I afdelingerne LI Obligationer Europa, LI Obligationer Europa Akk. KL og LI Obligationer Europa Korte kan der investeres i udenlandske obligationer udstedt i euro. Denne mulighed for investeringer i euro-denominerede obligationer har ikke været benyttet i afdelingerne i 2023.

I foreningens afdelinger med high yield obligationer, emerging markets obligationer og investment grade obligationer kan der investeres i obligationer udstedt i andre valutaer end euro. Valutakursrisikoen reduceres ved anvendelse af valutaterminsforretninger. Som udgangspunkt søges en fuld valutakursafdækning i disse afdelinger, dog minimum 95% af valutapositioner i andet end euro.

Foreningens aktieafdelinger afdækker ikke valutarisikoen.

Tabellen herunder viser den procentvise fordeling af investeringer på en række valutaer i foreningens aktieafdelinger ultimo 2023.

Valutaeksponering i aktieafdelingerne ultimo 2023

Afdeling	DKK og EUR	USD re-lateret	GBP	JPY	Øvrige
LI Aktier Danmark Indeks	100%	-	-	-	-
LI Aktier Europa	61%	-	26%	-	13%
LI Aktier Globale Indeks	10%	73%	3%	6%	8%
LI Aktier Globale	8%	71%	3%	5%	14%
LI Aktier Globale Akk. - KL	8%	70%	3%	5%	14%
LI Aktier Globale II	8%	66%	5%	6%	15%
LI Aktier Globale II Akk. - KL	8%	66%	5%	6%	15%
LI Aktier Globale III	4%	70%	7%	4%	14%
LI Aktier Globale III Akk. - KL	4%	70%	7%	4%	14%
LI Aktier Globale Klimatransition	44%	44%	-	6%	7%
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	9%	69%	4%	7%	11%
LI Taktisk Allokering - KL	100%	-	-	-	-

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Fund Governance

Generelt

Fund Governance vedrører regler for god ledelse af investeringsforeninger mv. og ledelsens forvaltning af sit ansvar. Der er detaljerede myndighedsregler for ledelsen af foreningen. De grundlæggende rammer er fastlagt i lov om investeringsforeninger m.v. Hertil kommer konkrete anvisninger i bekendtgørelsen om ledelse, styring og administration af investeringsforeninger samt vejledninger og anbefalinger fra Finanstilsynet.

Foreningens øverste myndighed er generalforsamlingen, der bl.a. skal vælge en bestyrelse og en revisor for foreningen.

Bestyrelsen har udpeget et investeringsforvaltningsselskab, Nykredit Portefølje Administration A/S, der skal fungere som direktion og lede foreningens daglige virksomhed. Bestyrelsen har også valgt et depotselskab, The Bank of New York Mellon, til at stå for opbevaring af foreningens aktiver og afvikling af betalinger. De forskellige parters funktion er beskrevet i foreningens vedtægter, bestyrelsens forretningsorden, bestyrelsens retningslinjer til direktionen samt aftaler mellem foreningen og dens samarbejdspartnere.

Investering Danmark, der er investeringsfondenes brancheorganisation, har udarbejdet et sæt anbefalinger til sine medlemmer om Fund Governance samt Best Practice for bestyrelser. Samtidig har Nasdaq Copenhagen A/S besluttet, at de offentligt handlede selskaber skal forholde sig til reglerne for god selskabsledelse på "følg-eller-forklar"-basis. Det er bestyrelsens holdning, at foreningen som udgangspunkt følger Investering Danmarks anbefalinger, og at foreningen herudover bør være opmærksom på de til enhver tid gældende Corporate Governance regler for offentligt handlede selskaber.

Generalforsamling og investorforhold

Foreningens vedtægtsmæssige bindeled til investorerne er generalforsamlingen, som hvert år holder sit ordinære møde inden udgangen af april. Indkaldelse til generalforsamling bliver udsendt i god tid og udformet på en måde, som giver investorerne mulighed for at få indblik i de spørgsmål, der er til behandling på mødet. Materialet vil desuden ligge på foreningens hjemmeside.

Den vigtigste kommunikationskanal til investorerne ud over generalforsamlingen er foreningens hjemmeside npa.nykredit.dk.

Bestyrelse og øvrig ledelse af foreningen

Foreningens bestyrelse består af tre medlemmer, der er nærmere beskrevet i afsnittet 'Foreningens bestyrelse'.

Bestyrelsens opgaver er beskrevet i foreningens vedtægter og forretningsorden. Bestyrelsen lægger især vægt på

- at kontrollere, at foreningens samarbejdspartnere overholder myndighedskrav, aftaler og bestyrelsens beslutninger
- at sikre, at aftaler med foreningens samarbejdspartnere udformes således, at de giver foreningen det bedst mulige forhold mellem ydelse og pris sammenlignet med andre mulige samarbejdspartnere
- at udforme en investeringsstrategi, der er i overensstemmelse med vedtægter og prospekter, og løbende justere den
- at sikre, at foreningens struktur er i overensstemmelse med investorernes investeringsbehov
- at sikre, at hver afdeling leverer det bedst mulige afkast givet afdelingens investeringsstil og risikoprofil

Bestyrelsen og dens medlemmer er uafhængige af Nykreditkoncernen, foreningens distributør samt foreningens porteføljeforvaltere og rådgivere.

Bestyrelsen er opmærksom på, at der kan være interessekonflikter mellem foreningen og de selskaber, som foreningen samarbejder med. Foreningen og Nykredit Portefølje Administration A/S har udarbejdet en politik for håndtering af interessekonflikter.

Bestyrelsen gennemgår sin forretningsorden hvert år.

Alle bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år. Bestyrelsen lægger vægt på erfaring ved udførelse af sine kontrolopgaver. Den har derfor ikke fastsat en øvre grænse for, hvor mange valgperioder et bestyrelsesmedlem kan opnå. Foreningens vedtægter har dog sat en aldersgrænse for bestyrelsens medlemmer på 70 år.

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.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

I stedet for en egentlig direktion har foreningen ansat Nykredit Portefølje Administration A/S som investeringsforvaltningsselskab. Det betyder, at foreningens bestyrelse ikke har direkte indflydelse på vederlagspolitik og direktionsaflønning i investeringsforvaltningsselskabet. Disse bliver fastsat af Nykredit Portefølje Administrations bestyrelse, som er uafhængig af foreningen og uden personsammenfald. Foreningen aflønner investeringsforvaltningsselskabet i henhold til den indgåede aftale, jf. foreningens prospekter.

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

	2023
Antal bestyrelsesmedlemmer	3
Heraf andel i procent af det underrepræsenterede køn	33
Angivelse af om der er en ligelig fordeling på balancedagen af mænd og kvinder i bestyrelsen	Ja

Forretningsgange

Der er lavet skriftlige forretningsgange på alle områder, der er vigtige for foreningen. Samtidig er der funktionsadskillelse i den daglige drift i investeringsforvaltningsselskabet 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 npa.nykredit.dk.

Delegering og eksterne leverandører af serviceydelser

Foreningen har i øjeblikket delegeret følgende opgaver: Investerinrådgivning, 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. 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 prospekter, der kan hentes via hjemmesiden npa.nykredit.dk.

Foreningen har via investeringsforvaltningsselskabet indgået aftaler om betaling af tegningsprovision og markedsføringsbidrag til udvalgte distributører. 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 markedsføringsskik, samt at distributørerne overholder reglerne for investorbeskyttelse og god skik i finansielle virksomheder og har det fornødne kendskab til foreningens produkter.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Handel med underliggende værdipapirer
Foreningen har i sin aftale med porteføljeforvalterne og investeringsrådgiverne 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, prospekter og de investeringsretningslinjer, der er fastsat i aftalerne med investeringsforvaltningsselskab, porteføljeforvalterne, investeringsrådgiverne 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 revision. 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-revisionsydelser fra revisor været af et så beskedent omfang, at bestyrelsen ikke har fastlagt en overordnet ramme for disse.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Væsentlige aftaler

Foreningen har indgået følgende væsentlige aftaler.

Depotselskabsaftale

Foreningen har en depotselskabsaftale med The Bank of New York Mellon. Ifølge aftalen skal depotselskabet opbevare og forvalte værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets bestemmelser. Depotselskabet påtager sig de kontrolopgaver og forpligtelser, der er fastlagt i lovgivningen.

Som led i aftalen betaler foreningen et fast grundbeløb pr. afdeling, et landeafhængigt transaktionsgebyr samt et gebyr ved emission og indløsning plus VP-omkostninger. Se de aktuelle satser i foreningens gældende prospekter på foreningens hjemmeside.

I 2023 var foreningens samlede omkostninger til depotselskab inkl. udgifter til VP mv. 18,0 mio. kr. mod 16,5 mio. kr. året før.

Administrationsaftale

Foreningen har en administrationsaftale med Nykredit Portefølje Administration A/S. Ifølge aftalen skal Nykredit Portefølje Administration A/S varetage de administrative opgaver og den daglige ledelse i foreningen i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., Finanstilsynets bestemmelser, foreningens vedtægter, bestyrelsens anvisninger og de aftaler, foreningen har indgået.

Som led i aftalen betaler foreningen et gebyr, der afhænger af formuen i den enkelte afdeling. Gebyrsatserne kan variere fra afdeling til afdeling. Se de aktuelle satser i foreningens gældende prospekter på foreningens hjemmeside.

I 2023 var foreningens samlede omkostninger til administration 11,6 mio. kr. mod 11,9 mio. kr. året før.

Aftaler om porteføljeforvaltning

Foreningen har aftaler om porteføljeforvaltning med en række porteføljeforvaltere inklusiv Lægernes Bank A/S. Forvaltningen skal ske i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for den enkelte afdeling.

Se mere om porteføljeforvalterne i foreningens gældende prospekter på foreningens hjemmeside.

I 2023 var foreningens samlede omkostninger til porteføljeforvaltere 167,2 mio. kr. mod 203,3 mio. kr. året før.

Samarbejdsaftale

Foreningen har en aftale om investeringsrådgivning og overvågning m.m. samt en samarbejdsaftale vedrørende markedsføring m.v. med Lægernes Bank A/S.

Formålet med aftalen om investeringsrådgivning og overvågning m.m. er for foreningen at modtage rådgivning i forbindelse med sikring af tilstrækkeligt produktudbud, med valg af porteføljeforvaltere til foreningens afdelinger samt løbende overvågning heraf. Endvidere modtager foreningen rådgivning i forbindelse med foreningens politik for ansvarlige investeringer. Derudover yder Lægernes Bank rådgivning i forbindelse med vurdering af de øvrige af foreningens samarbejdspartnere.

Formålet med samarbejdsaftalen er for foreningen at sikre, at markedsføringen af foreningen og rådgivningen af eksisterende og potentielle investorer sker inden for lovgivningens rammer. Foreningen afholder ikke udgifter til markedsføring og distribution.

Revision

I 2023 var foreningens samlede omkostninger til lovpligtig revision 282 t.kr. mod 309 t.kr. året før.

I 2023 har foreningen ikke haft omkostninger til revisor ud over det, der vedrører den lovpligtige revision.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Generalforsamling 2024

Foreningens generalforsamling afholdes torsdag den 25. april 2024.

Udlodning

For 2023 indstiller bestyrelsen til generalforsamlingens godkendelse de foreløbige udlodninger, som bestyrelsen besluttede at udbetale i januar 2024. Udlodningen i kr. pr. andel for de enkelte afdelinger er angivet i nedenstående tabel.

Afdeling	Udlodning*
LI Aktier Danmark Indeks	4,90 kr.
LI Aktier Europa	3,30 kr.
LI Aktier Globale Indeks	7,20 kr.
LI Aktier Globale	0,00 kr.
LI Aktier Globale II	6,80 kr.
LI Aktier Globale III	0,00 kr.
LI Indeksobligationer Globale	0,00 kr.
LI Obligationer Emerging Markets	1,90 kr.
LI Obligationer Europa	0,00 kr.
LI Obligationer Europa Korte	0,00 kr.
LI Obligationer Globale High Yield	0,00 kr.
LI Obligationer Globale Investment Grade	0,00 kr.
LI Obligationer USA KL	0,00 kr.
LI Obligationer High Yield Europa KL	0,00 kr.
LI Obligationer High Yield USA KL	0,00 kr.
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL	0,00 kr.
LI Aktier Globale Klimatransition	0,00 kr.

* Udbyttet er udbetalt via VP Securities A/S i januar 2024 som foreløbig udlodning.

Øvrige forhold

Investeringspolitik og samfundsansvar

Det er foreningens opgave at sørge for, at medlemmerne får det størst mulige afkast af deres investering risikoen taget i betragtning. Samtidig er foreningen opmærksom på de forventninger medlemmer og omverdenen har til at investeringer foretages samfundsmæssigt ansvarligt. Foreningen tager derfor hensyn til miljø, klima, arbejdstagerrettigheder, menneskerettigheder og antikorruption, social ansvarlighed og god selskabsledelse, når den udvælger sine investeringer.

Bestyrelsen har i den forbindelse vedtaget at foreningen følger "Politik for bæredygtighed" og findes sammen med den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar, der kan findes via hjemmesiden under Samfundsansvar:
https://npa.nykredit.dk/foreningsoversigt/investeringsforeningen-lagernes-invest/

Foreningen, der hovedsageligt anvendes af Lægernes Pension til håndtering af de underliggende investeringer, indgår i pensionskassens løsninger til dens medlemmer. Herudover har foreningen også enkelte andre investorer.

Disclosureforordningen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, "SFDR") er en EU-forordning, der sammen med Taksonomiforordningen, har til formål dels at flytte investeringer i en mere bæredygtig retning; dels at sikre slutinvestorerne et retvisende og sammenligneligt beslutningsgrundlag ved hjælp af forordningens oplysningsforpligtelser. Forordningen har yderligere til hensigt at modvirke greenwashing af investeringsprodukter og i rådgivningen herom.

Foreningens årsrapport for 2023 indeholder bæredygtighedsrelaterede oplysninger om foreningens afdelinger på baggrund af en konkretisering af forordningens oplysningskrav for finansielle produkter via den delegerede retsakt gældende pr. 1. januar 2023. Oplysningerne gives i overensstemmelse med seneste Regulatory Technical Standards ("RTS"), som angiver hvilke bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der skal afgives, og hvordan de skal præsenteres

De gældende oplysningskrav omfatter præ-kontraktuelle oplysninger, der skal stilles til rådighed inden en potentiel investor beslutter at investere, og en opfølgende periodisk rapportering. Kravene bygger på de fra forordningens gældende krav, der trådte i kraft henholdsvis 10. marts 2021 og 1. januar 2022.

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

Foreningens ledelse har i samarbejde med Lægernes Bank, der forestår rådgivningen af foreningens afdelinger, og porteføljeforvalterne, gennemgået foreningens afdelingers investeringsstrategier med henblik på at klarlægge integrationen af bæredygtighed i disse.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

I forbindelse med implementeringen af oplysningskravene i afdelingens prospekter er der særligt lagt vægt på følgende forhold:

- Principper – dvs. hvilke bæredygtighedsfaktorer/-risici en investeringsfond tager højde for (fx klima og våben)
- Redskaber – dvs. hvordan investeringsfonden tager højde for eller håndterer bæredygtighedsfaktorer/-risici (fx eksklusion og aktivt ejerskab)
- Måling – dvs. hvilke indikatorer anvendes til at måle efterlevelsen (fx data for CO_2 udledning og ESG-kvalitet)

På baggrund af ovennævnte har foreningens ledelse besluttet i 2023, hvilket niveau for bæredygtighedshensyn de enkelte afdelinger har.

De enkelte afdelinger i foreningen skal kategoriseres efter artikel 6, 8 eller 9 i SFDR-forordningen. Kategoriseringen af foreningens afdelinger fremgår af følgende tabel

LI Aktier Danmark Indeks	Artikel 8
LI Aktier Europa	Artikel 8
LI Aktier Globale Indeks	Artikel 8
LI Aktier Globale	Artikel 8
LI Aktier Globale Akk. - KL	Artikel 8
LI Aktier Globale II	Artikel 8
LI Aktier Globale II Akk. - KL	Artikel 8
LI Aktier Globale III	Artikel 8
LI Aktier Globale III Akk. - KL	Artikel 8
LI Indeksobligationer Globale	Artikel 6
LI Obligationer Emerging Markets	Artikel 8
LI Obligationer Emerging Markes Akk. - KL	Artikel 8
LI Obligationer Europa	Artikel 8
LI Obligationer Europa Akk. - KL	Artikel 8
LI Obligationer Europa Korte	Artikel 6
LI Obligationer Globale High Yield	Artikel 8
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	Artikel 8
LI Obligationer Globale Investment Grade	Artikel 8
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	Artikel 8
LI Obligationer USA KL	Artikel 6
LI Obligationer High Yield Europa KL	Artikel 8
LI Obligationer High Yield USA KL	Artikel 8
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL	Artikel 8
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL	Artikel 8
LI Aktier Globale Klimatransition	Artikel 8
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	Artikel 8
LI Taktisk Allokering - KL	Artikel 6

Der gælder forskellige krav for foreningens afdelinger afhængig af hvilken kategorisering og dermed bæredygtighedsprofil afdelingen har.

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.

For artikel 6 skal der gives nedenstående erklæring i tilknytning til årsrapporten:

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

Der rapporteres ikke for disse afdelinger.

Usikkerhed ved indregning eller måling

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

Det er ledelsens vurdering, at der derudover 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.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv

Bestyrelse

Niels Christian Ellegaard
Bestyrelsesformand

Advokat
Født 1971, indvalgt i bestyrelsen i 2023

Medlem af bestyrelsen for:
Kapitalforeningen Lægernes Invest

Mads Hørberg
Medlem

Investeringsdirektør
Født 1966, indvalgt i bestyrelsen i 2021

Bestyrelsesformand for:
Tryg Real Estate Fund 2 A/S
Tryg Real Estate Invest Holding A/S
Tryg Real Estate Invest Denmark A/S
Næstformand for bestyrelsen for:
Tryg Invest AIF-SIKAV
Medlem af bestyrelsen for:
Kapitalforeningen Lægernes Invest

Øvrige hverv:
Investeringsdirektør i Tryg Invest A/S

Lotte Mollerup van Hauen
Medlem

Bestyrelsesmedlem
Født 1964, indvalgt i bestyrelsen i 2022

Medlem af bestyrelsen for:
Kapitalforeningen Lægernes Invest
Lunar Bank A/S
Qblue Balanced
Qblue Luxembourg

Bestyrelsens møder
Bestyrelsen har i 2023 afholdt 4 ordinære møder.

Bestyrelsens aflønning
Som honorar til bestyrelsen for 2023 indstilles til generalforsamlingens godkendelse et samlet beløb på 350 t.kr.

Der har i 2023 ikke været afholdt yderligere udgifter til honorering af bestyrelsesmedlemmer for udførelse af særskilte opgaver for foreningen.

Direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S

Erling Skorstad

Adm. direktør

Tage Fabrin-Brasted

Direktør

Medlem af bestyrelsen for:
InvestIn SICAV-RAIF
Nykredit Alpha SICAV-RAIF

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Årsregnskaber for foreningens afdelinger

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Aktier Danmark Indeks

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier handlet på NASDAQ Copenhagen A/S eller handlet på et andet reguleret marked i Danmark. Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med udviklingen i markedet for danske aktier målt ved afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060240927

Startdato:
06-06-2007

Risikoindikator:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
OMX Copenhagen 25 Index Gross Return

Rådgiver:
Gudme Raaschou Asset Management

Udvikling i 2023

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	8,31
Benchmark i pct.	9,63
Merafkast i pct.	-1,32

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Nøgletal

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	8,31	-12,07	17,55	27,31	23,78
Indre værdi pr. andel (i kr.)	70,62	68,55	105,77	96,74	87,56
Udlodning pr. andel (i kr.)	4,90	3,40	25,60	6,80	11,80
Omkostningsprocent	0,32	0,33	0,36	0,70	1,10
Sharpe ratio	0,56	0,40	0,79	0,58	0,68
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	23.020	-40.328	163.040	92.065	107.462
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	297.698	286.910	332.017	864.569	281.671
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.216	4.185	3.139	8.937	3.217
Tracking Error	0,37	1,37	1,80	2,17	2,99
Active Share	0,22	27,51	26,42	24,81	26,15

LI Aktier Danmark Indeks

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	**Renter og udbytter**		
1	Renteindtægter	14	1
	Renteudgifter	-	-12
2	Udbytter	9.308	6.512
	I alt renter og udbytter	**9.322**	**6.501**
	Kursgevinster og -tab		
3	Kapitalandele	16.084	-44.906
4	Handelsomkostninger	-61	-8
	I alt kursgevinster og -tab	**16.023**	**-44.914**
	I alt indtægter	**25.345**	**-38.413**
5	**Administrationsomkostninger**	**-929**	**-938**
	Resultat før skat	**24.416**	**-39.351**
	Skat	**-1.396**	**-977**
	Årets nettoresultat	**23.020**	**-40.328**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	20.655	14.231
	Overført til udlodning næste år	158	297
6	**I alt til rådighed for udlodning**	**20.813**	**14.528**
	Overført til formuen	**2.207**	**-54.856**
	I alt disponeret	**23.020**	**-40.328**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Aktier Danmark Indeks

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	-	545
	I alt likvide midler	**-**	**545**
7	**Kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	292.977	282.376
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.327	3.461
	I alt kapitalandele	**297.304**	**285.837**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1	-
	Aktuelle skatteaktiver	784	732
	I alt andre aktiver	**785**	**732**
	Aktiver i alt	**298.089**	**287.114**
	PASSIVER		
8,9	**Investorernes formue**	**297.698**	**286.910**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	204	204
	Lån	187	-
	I alt anden gæld	**391**	**204**
	Passiver i alt	**298.089**	**287.114**
10	*Finansielle instrumenter i procent*		

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 181 under "Foreningens noter".

		2023	2022
1	**Renteindtægter**		
	Indestående i depotselskab	14	1
	I alt renteindtægter	**14**	**1**
2	**Udbytter**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	9.047	6.512
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	261	-
	I alt udbytter	**9.308**	**6.512**
3	**Kursgevinster og -tab, kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	15.605	-45.283
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	479	377
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	**16.084**	**-44.906**
4	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-62	-44
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	1	36
	I alt handelsomkostninger	**-61**	**-8**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	**Administrationsomkostninger 2023**			
	Administration	245	11	256
	Investeringsforvaltning	673	-	673
	I alt administrationsomkostninger 2023	**918**	**11**	**929**
	Administrationsomkostninger 2022			
	Administration	261	11	272
	Investeringsforvaltning	666	-	666
	I alt administrationsomkostninger 2022	**927**	**11**	**938**

		2023	2022
6	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	9.322	6.501
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.448	-977
	Kursgevinster og -tab til udlodning	13.518	9.489
	Udlodningsregulering	55	315
	Udlodning overført fra sidste år	297	151
	Minimumsindkomst	**21.744**	**15.479**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-929	-939
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-2	-12
	I alt til rådighed for udlodning	**20.813**	**14.528**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		%
7	**Kapitalandele**	
	Sektorfordeling	
	Industri	38,54
	Sundhedspleje	33,73
	Finans	12,33
	Konsumentvarer	10,88
	Forsyning	4,39
	Diverse	0,13
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

		2023	**2022**
8	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	286.910	332.017
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-14.231	-80.362
	Emissioner i året	1.998	85.535
	Indløsninger i året	-	-10.010
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1	58
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	20.655	14.231
	Overført til udlodning næste år	158	297
	Overført fra resultatopgørelsen	2.207	-54.856
	I alt investorernes formue	**297.698**	**286.910**
9	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	4.185	3.139
	Emissioner i året	31	1.200
	Indløsninger i året	-	-154
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**4.216**	**4.185**
10	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,61	99,48
	Øvrige finansielle instrumenter	-	0,19
	I alt	**99,61**	**99,67**
	Andre aktiver/Anden gæld	0,39	0,33
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Aktier Europa

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer aktivt i europæiske aktier. Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med udviklingen i markedet for europæiske aktier målt ved afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060240091

Startdato:
19-09-2006

Risikoindikator:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI Europe Climate Change Net Total Return USD

Rådgiver:
Wellington Management International Ltd.

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	17,21
Benchmark i pct.	16,94
Merafkast i pct.	0,27

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	17,21	-9,30	22,37	0,62	25,96
Indre værdi pr. andel (i kr.)	94,23	84,27	100,02	103,12	104,25
Udlodning pr. andel (i kr.)	3,30	4,20	7,10	22,00	1,80
Omkostningsprocent	1,26	1,26	1,32	1,99	1,48
Sharpe ratio	0,55	0,24	0,61	0,32	0,21
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	40.771	-50.655	121.898	814	16.600
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	485.243	227.818	714.840	19.290	78.156
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.149	2.703	7.147	187	748
Tracking Error	5,24	4,56	4,24	4,39	3,90
Active Share	92,56	90,67	89,97	89,43	86,12

LI Aktier Europa

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	**Renter og udbytter**		
1	Renteindtægter	155	9
	Renteudgifter	1	-11
2	Udbytter	7.102	8.900
	I alt renter og udbytter	**7.258**	**8.898**
	Kursgevinster og -tab		
3	Kapitalandele	37.698	-54.394
	Afledte finansielle instrumenter	2	-2
	Valutakonti	112	-234
	Øvrige aktiver/passiver	48	19
4	Handelsomkostninger	-533	-299
	I alt kursgevinster og -tab	**37.327**	**-54.910**
	I alt indtægter	**44.585**	**-46.012**
5	**Administrationsomkostninger**	**-3.362**	**-4.184**
	Resultat før skat	**41.223**	**-50.196**
	Skat	**-452**	**-459**
	Årets nettoresultat	**40.771**	**-50.655**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	16.993	11.355
	Overført til udlodning næste år	162	73
6	**I alt til rådighed for udlodning**	**17.155**	**11.428**
	Overført til formuen	**23.616**	**-62.083**
	I alt disponeret	**40.771**	**-50.655**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Aktier Europa

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	4.431	3.204
	I alt likvide midler	**4.431**	**3.204**
7	**Kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	3.244	1.528
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	476.662	221.871
	I alt kapitalandele	**479.906**	**223.399**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	152	112
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	309	-
	Aktuelle skatteaktiver	2.040	1.625
	I alt andre aktiver	**2.501**	**1.737**
	Aktiver i alt	**486.838**	**228.340**
	PASSIVER		
8,9	**Investorernes formue**	**485.243**	**227.818**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	793	522
	Gæld vedrørende handelsafvikling	802	-
	I alt anden gæld	**1.595**	**522**
	Passiver i alt	**486.838**	**228.340**

10 *Finansielle instrumenter i procent*

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Aktier Europa

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 181 under "Foreningens noter".

		2023	2022
1	**Renteindtægter**		
	Indestående i depotselskab	133	9
	Øvrige renteindtægter	22	-
	I alt renteindtægter	**155**	**9**
2	**Udbytter**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	43	-
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	7.059	8.900
	I alt udbytter	**7.102**	**8.900**
3	**Kursgevinster og -tab, kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	93	-353
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	37.605	-54.041
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	**37.698**	**-54.394**
4	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-983	-632
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	450	333
	I alt handelsomkostninger	**-533**	**-299**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	**Administrationsomkostninger 2023**			
	Administration	803	13	816
	Investeringsforvaltning	2.546	-	2.546
	I alt administrationsomkostninger 2023	**3.349**	**13**	**3.362**
	Administrationsomkostninger 2022			
	Administration	802	13	815
	Investeringsforvaltning	3.369	-	3.369
	I alt administrationsomkostninger 2022	**4.171**	**13**	**4.184**

		2023	2022
6	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	7.257	8.896
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-839	-668
	Kursgevinster og -tab til udlodning	6.464	24.425
	Udlodningsregulering	9.983	-18.963
	Udlodning overført fra sidste år	73	614
	Minimumsindkomst	**22.938**	**14.304**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-3.361	-4.182
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-2.422	1.306
	I alt til rådighed for udlodning	**17.155**	**11.428**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		%
7	**Kapitalandele**	
	Sektorfordeling	
	Industri	44,03
	Finans	17,96
	Konsumentvarer	14,55
	Sundhedspleje	10,35
	Informationsteknologi	8,24
	Energi	3,19
	Diverse	1,68
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

		2023	**2022**
8	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	227.818	714.840
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-11.355	-50.745
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-	141
	Emissioner i året	262.988	-
	Indløsninger i året	-35.110	-385.763
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	131	-
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	16.993	11.355
	Overført til udlodning næste år	162	73
	Overført fra resultatopgørelsen	23.616	-62.083
	I alt investorernes formue	**485.243**	**227.818**
9	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	2.703	7.147
	Emissioner i året	2.839	-
	Indløsninger i året	-393	-4.444
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**5.149**	**2.703**
10	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	98,25	97,61
	Øvrige finansielle instrumenter	0,91	1,40
	I alt	**99,16**	**99,01**
	Andre aktiver/Anden gæld	0,84	0,99
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Aktier Globale Indeks

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i globale aktier. Afdelingen har til formål at kopiere afkastudviklingen for afdelingens benchmark.

Investeringsstilen er passiv forvaltning.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060239671

Startdato:
29-06-2005

Risikoindikator:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI World Climate Change Net Total Return USD

Rådgiver:
State Street Global Advisors Ireland Limited

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	26,96
Benchmark i pct.	27,12
Merafkast i pct.	-0,16

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	26,96	-17,80	31,33	6,05	30,15
Indre værdi pr. andel (i kr.)	116,23	97,09	123,48	96,56	93,18
Udlodning pr. andel (i kr.)	7,20	5,80	5,10	2,60	2,20
Omkostningsprocent	0,45	0,35	0,28	0,33	0,40
Sharpe ratio	0,64	0,39	0,80	0,46	0,23
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	675.105	-529.267	619.453	142.006	130.487
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.969.490	1.967.585	2.917.070	1.788.549	940.119
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	25.550	20.266	23.624	18.523	10.090
Tracking Error	0,17	0,19	0,21	0,35	1,63
Active Share	4,24	5,37	12,30	8,04	11,62

LI Aktier Globale Indeks

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	**Renter og udbytter**		
1	Renteindtægter	500	75
	Renteudgifter	-12	-34
2	Udbytter	51.765	49.548
	I alt renter og udbytter	**52.253**	**49.589**
	Kursgevinster og -tab		
3	Kapitalandele	640.559	-560.285
	Afledte finansielle instrumenter	2.101	-4.336
	Valutakonti	-450	500
	Øvrige aktiver/passiver	79	45
4	Handelsomkostninger	-215	-104
	I alt kursgevinster og -tab	**642.074**	**-564.180**
	I alt indtægter	**694.327**	**-514.591**
5	**Administrationsomkostninger**	**-13.304**	**-9.175**
	Resultat før skat	**681.023**	**-523.766**
	Skat	**-5.918**	**-5.501**
	Årets nettoresultat	**675.105**	**-529.267**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	183.949	117.546
	Overført til udlodning næste år	633	9
6	**I alt til rådighed for udlodning**	**184.582**	**117.555**
	Overført til formuen	**490.523**	**-646.822**
	I alt disponeret	**675.105**	**-529.267**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Aktier Globale Indeks

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	9.170	20.399
	I alt likvide midler	**9.170**	**20.399**
7	**Kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	40.143	24.768
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.915.546	1.934.871
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	415	-
	I alt kapitalandele	**2.956.104**	**1.959.639**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	184	75
	I alt afledte finansielle instrumenter	**184**	**75**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.890	1.321
	Andre tilgodehavender	2	2
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	2.778	2.000
	Aktuelle skatteaktiver	2.605	1.697
	I alt andre aktiver	**7.275**	**5.020**
	Aktiver i alt	**2.972.733**	**1.985.133**
	PASSIVER		
8,9	**Investorernes formue**	**2.969.490**	**1.967.585**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	11	36
	I alt afledte finansielle instrumenter	**11**	**36**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	3.232	3.307
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	14.205
	I alt anden gæld	**3.232**	**17.512**
	Passiver i alt	**2.972.733**	**1.985.133**

10 *Finansielle instrumenter i procent*

Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 184 under fællesnoter.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 181 under "Foreningens noter".

		2023	2022
1	**Renteindtægter**		
	Indestående i depotselskab	493	75
	Øvrige renteindtægter	7	-
	I alt renteindtægter	**500**	**75**
2	**Udbytter**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	772	505
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	50.987	48.747
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	6	296
	I alt udbytter	**51.765**	**49.548**
3	**Kursgevinster og -tab, kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	6.674	-1.030
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	634.467	-559.498
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-582	243
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	**640.559**	**-560.285**
4	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-794	-475
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	579	371
	I alt handelsomkostninger	**-215**	**-104**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	**Administrationsomkostninger 2023**			
	Administration	1.946	65	2.011
	Investeringsforvaltning	11.293	-	11.293
	I alt administrationsomkostninger 2023	**13.239**	**65**	**13.304**
	Administrationsomkostninger 2022			
	Administration	1.731	61	1.792
	Investeringsforvaltning	7.383	-	7.383
	I alt administrationsomkostninger 2022	**9.114**	**61**	**9.175**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2023	2022
6	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	52.253	49.588
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-6.734	-6.184
	Kursgevinster og -tab til udlodning	179.028	111.004
	Udlodningsregulering	-27.874	-30.654
	Udlodning overført fra sidste år	9	1.494
	Minimumsindkomst	**196.682**	**125.248**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-13.298	-9.177
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	1.198	1.484
	I alt til rådighed for udlodning	**184.582**	**117.555**

		%
7	**Kapitalandele**	
	Sektorfordeling	
	Informationsteknologi	35,48
	Konsumentvarer	17,05
	Finans	14,36
	Sundhedspleje	14,32
	Industri	12,39
	Diverse	3,97
	Forsyning	2,10
	Energi	0,33
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

		2023	2022
8	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	1.967.585	2.917.070
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-117.546	-120.265
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-5.425	-
	Emissioner i året	1.118.120	685.759
	Indløsninger i året	-670.435	-987.232
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.086	1.520
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	183.949	117.546
	Overført til udlodning næste år	633	9
	Overført fra resultatopgørelsen	490.523	-646.822
	I alt investorernes formue	**2.969.490**	**1.967.585**
9	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	20.266	23.624
	Emissioner i året	11.085	6.298
	Indløsninger i året	-5.801	-9.656
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**25.550**	**20.266**
10	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,33	97,85
	Øvrige finansielle instrumenter	0,32	1,02
	I alt	**99,65**	**98,87**
	Andre aktiver/Anden gæld	0,35	1,13
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Aktier Globale

Afdelingens investeringsområde

LI Aktier Globale investerer globalt i offentligt handlede aktier. Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med udviklingen i markedet for globale aktier målt ved afdelingens benchmark.

Afdelingen er egnet til langsigtet opsparing, herunder pensionsopsparing, hvor middelhøj risiko kan accepteres.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060239408

Startdato:
29-06-2005

Risikoindikator:
5

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Climate Change Net Total Return USD

Rådgiver:
Baillie Gifford Overseas Limited

Udvikling i 2023

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	13,38
Benchmark i pct.	24,69
Merafkast i pct.	-11,31

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Nøgletal

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	13,38	-24,04	13,31	24,76	35,49
Indre værdi pr. andel (i kr.)	90,72	80,95	124,86	123,55	110,43
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	1,00	16,70	14,10	11,90
Omkostningsprocent	1,12	1,04	1,12	1,17	1,19
Sharpe ratio	0,45	0,31	0,87	0,79	0,44
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	16.106	-341.543	237.132	362.893	291.326
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	265.120	238.279	2.035.378	1.865.344	959.689
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.923	2.944	16.301	15.097	8.690
Tracking Error	7,20	7,68	6,25	4,49	6,18
Active Share	81,32	86,58	73,62	86,24	88,36

LI Aktier Globale

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	**Renter og udbytter**		
1	Renteindtægter	545	84
	Renteudgifter	-3	-3
2	Udbytter	5.379	4.321
	I alt renter og udbytter	**5.921**	**4.402**
	Kursgevinster og -tab		
3	Kapitalandele	15.480	-344.696
	Afledte finansielle instrumenter	2	1
	Valutakonti	1.170	5.149
	Øvrige aktiver/passiver	16	16
4	Handelsomkostninger	-91	-195
	I alt kursgevinster og -tab	**16.577**	**-339.725**
	I alt indtægter	**22.498**	**-335.323**
5	**Administrationsomkostninger**	**-5.844**	**-5.804**
	Resultat før skat	**16.654**	**-341.127**
	Skat	**-548**	**-416**
	Årets nettoresultat	**16.106**	**-341.543**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	2.943
	Overført til udlodning næste år	-	67
	Negativ udlodning til overførsel	-3.650	-
6	**I alt til rådighed for udlodning**	**-3.650**	**3.010**
	Overført til formuen	**19.756**	**-344.553**
	I alt disponeret	**16.106**	**-341.543**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Aktier Globale

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	5.460	6.701
	I alt likvide midler	**5.460**	**6.701**
7	**Kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	1.657	2.338
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	257.139	229.179
	I alt kapitalandele	**258.796**	**231.517**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	177	74
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	1.193	7
	Aktuelle skatteaktiver	369	524
	I alt andre aktiver	**1.739**	**605**
	Aktiver i alt	**265.995**	**238.823**
	PASSIVER		
8,9	**Investorernes formue**	**265.120**	**238.279**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	672	544
	Gæld vedrørende handelsafvikling	203	-
	I alt anden gæld	**875**	**544**
	Passiver i alt	**265.995**	**238.823**

10 *Finansielle instrumenter i procent*

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 181 under "Foreningens noter".

		2023	2022
1	**Renteindtægter**		
	Indestående i depotselskab	544	84
	Øvrige renteindtægter	1	-
	I alt renteindtægter	**545**	**84**
2	**Udbytter**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	5.379	4.321
	I alt udbytter	**5.379**	**4.321**
3	**Kursgevinster og -tab, kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	-1.005	-1.519
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	16.485	-343.177
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	**15.480**	**-344.696**
4	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-702	-723
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	611	528
	I alt handelsomkostninger	**-91**	**-195**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	**Administrationsomkostninger 2023**			
	Administration	975	84	1.059
	Investeringsforvaltning	4.785	-	4.785
	I alt administrationsomkostninger 2023	**5.760**	**84**	**5.844**
	Administrationsomkostninger 2022			
	Administration	810	99	909
	Investeringsforvaltning	4.895	-	4.895
	I alt administrationsomkostninger 2022	**5.705**	**99**	**5.804**

		2023	2022
6	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	5.923	4.403
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-598	-374
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-10.571	74.180
	Udlodningsregulering	1.530	-73.306
	Udlodning overført fra sidste år	67	782
	Minimumsindkomst	**-3.649**	**5.685**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-5.846	-5.803
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	2.846	-
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	3.000	3.128
	I alt til rådighed for udlodning	**-3.649**	**3.010**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		%
7	**Kapitalandele**	
	Regionsfordeling	
	Nordamerika	60,44
	Europa	22,44
	Asien	12,42
	Sydamerika	4,70
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

		2023	2022
8	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	238.279	2.035.378
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-2.943	-272.236
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-842	-
	Emissioner i året	492.807	1.997
	Indløsninger i året	-478.844	-1.186.240
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	557	923
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	2.943
	Overført til udlodning næste år	-	67
	Negativ udlodning til overførsel	-3.650	-
	Overført fra resultatopgørelsen	19.756	-344.553
	I alt investorernes formue	**265.120**	**238.279**
9	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	2.944	16.301
	Emissioner i året	5.653	23
	Indløsninger i året	-5.674	-13.380
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**2.923**	**2.944**
10	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	96,97	96,72
	Øvrige finansielle instrumenter	2,05	2,80
	I alt	**99,02**	**99,52**
	Andre aktiver/Anden gæld	0,98	0,48
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Aktier Globale Akk. - KL

Afdelingens investeringsområde

LI Aktier Globale Akk. - KL investerer globalt i offentligt handlede aktier. Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med udviklingen i markedet for globale aktier målt ved afdelingens benchmark.

Afdelingen er egnet til langsigtet opsparing, herunder pensionsopsparing, hvor middelhøj risiko kan accepteres. Afdelingen kan anvendes i virksomhedsordninger.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060623775

Startdato:
20-04-2015

Risikoindikator:
5

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Climate Change Net Total Return USD

Rådgiver:
Baillie Gifford Overseas Limited

Udvikling i 2023

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	13,61
Benchmark i pct.	24,69
Merafkast i pct.	-11,08

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Nøgletal

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	13,61	-25,73	13,01	25,58	34,86
Indre værdi pr. andel (i kr.)	184,37	162,29	218,52	193,36	153,97
Omkostningsprocent	1,07	1,14	1,09	1,17	1,22
Sharpe ratio	0,43	0,29	0,87	0,79	0,61
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	3.340	-105.897	146.174	231.531	94.681
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	170.627	149.016	568.983	1.199.200	256.725
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	925	918	2.604	6.202	1.667
Tracking Error	7,27	7,88	6,31	4,60	4,68
Active Share	81,37	86,59	73,76	86,31	88,46

LI Aktier Globale Akk. - KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	**Renter og udbytter**		
1	Renteindtægter	295	44
	Renteudgifter	-2	1
2	Udbytter	2.849	1.664
	I alt renter og udbytter	**3.142**	**1.709**
	Kursgevinster og -tab		
3	Kapitalandele	3.722	-104.543
	Afledte finansielle instrumenter	-83	6
	Valutakonti	-27	-379
	Øvrige aktiver/passiver	11	4
4	Handelsomkostninger	-40	-34
	I alt kursgevinster og -tab	**3.583**	**-104.946**
	I alt indtægter	**6.725**	**-103.237**
5	**Administrationsomkostninger**	**-3.082**	**-2.503**
	Resultat før skat	**3.643**	**-105.740**
	Skat	**-303**	**-157**
	Årets nettoresultat	**3.340**	**-105.897**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Aktier Globale Akk. - KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	3.289	4.099
	I alt likvide midler	**3.289**	**4.099**
6	**Kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	1.069	1.476
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	165.721	143.505
	I alt kapitalandele	**166.790**	**144.981**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	111	44
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	758	5
	Aktuelle skatteaktiver	224	215
	I alt andre aktiver	**1.093**	**264**
	Aktiver i alt	**171.172**	**149.344**
	PASSIVER		
7,8	**Investorernes formue**	**170.627**	**149.016**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	425	328
	Gæld vedrørende handelsafvikling	120	-
	I alt anden gæld	**545**	**328**
	Passiver i alt	**171.172**	**149.344**
9	*Finansielle instrumenter i procent*		

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 181 under "Foreningens noter".

		2023	2022
1	**Renteindtægter**		
	Indestående i depotselskab	295	44
	I alt renteindtægter	**295**	**44**
2	**Udbytter**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.849	1.664
	I alt udbytter	**2.849**	**1.664**
3	**Kursgevinster og -tab, kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	-599	-215
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.321	-104.328
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	**3.722**	**-104.543**
4	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-509	-225
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	469	191
	I alt handelsomkostninger	**-40**	**-34**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	**Administrationsomkostninger 2023**			
	Administration	467	36	503
	Investeringsforvaltning	2.579	-	2.579
	I alt administrationsomkostninger 2023	**3.046**	**36**	**3.082**
	Administrationsomkostninger 2022			
	Administration	356	44	400
	Investeringsforvaltning	2.103	-	2.103
	I alt administrationsomkostninger 2022	**2.459**	**44**	**2.503**

		%
6	**Kapitalandele**	
	Regionsfordeling	
	Nordamerika	60,52
	Europa	22,39
	Asien	12,39
	Sydamerika	4,70
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2023	2022
7	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	149.016	568.983
	Emissioner i året	357.279	2.994
	Indløsninger i året	-339.940	-317.513
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	932	449
	Overført fra resultatopgørelsen	3.340	-105.897
	I alt investorernes formue	**170.627**	**149.016**
8	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	918	2.604
	Emissioner i året	2.023	16
	Indløsninger i året	-2.016	-1.702
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**925**	**918**
9	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	97,13	96,86
	Øvrige finansielle instrumenter	1,92	2,74
	I alt	**99,05**	**99,60**
	Andre aktiver/Anden gæld	0,95	0,40
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Aktier Globale II

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i offentligt handlede aktier. Målet med afdelingen er gennem en aktiv investeringsstil at give et afkast, der som minimum er på linje med udviklingen i markedet for globale aktier målt ved afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060239911

Startdato:
21-09-2005

Risikoindikator:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Climate Change Net Total Return USD

Rådgiver:
Marathon Asset Management LLP

Udvikling i 2023

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	16,12
Benchmark i pct.	24,69
Merafkast i pct.	-8,57

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Nøgletal

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	16,12	-8,02	24,12	-2,30	26,24
Indre værdi pr. andel (i kr.)	95,53	86,56	126,60	135,05	145,99
Udlodning pr. andel (i kr.)	6,80	4,50	31,90	34,10	7,90
Omkostningsprocent	1,07	1,04	2,00	1,19	1,18
Sharpe ratio	0,56	0,39	0,65	0,47	0,51
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	133.781	1.420	19.114	-11.319	302.614
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	731.689	1.274.384	77.749	93.949	1.912.044
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	7.661	14.723	614	695	13.097
Tracking Error	5,57	5,43	3,82	2,76	4,34
Active Share	78,14	79,61	67,60	78,47	76,56

LI Aktier Globale II

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	**Renter og udbytter**		
1	Renteindtægter	462	347
	Renteudgifter	-17	-6
2	Udbytter	11.219	12.379
	I alt renter og udbytter	**11.664**	**12.720**
	Kursgevinster og -tab		
3	Kapitalandele	135.843	-3.969
	Afledte finansielle instrumenter	177	-178
	Valutakonti	-5.263	3.439
	Øvrige aktiver/passiver	23	6
4	Handelsomkostninger	-226	-683
	I alt kursgevinster og -tab	**130.554**	**-1.385**
	I alt indtægter	**142.218**	**11.335**
5	**Administrationsomkostninger**	**-7.263**	**-8.537**
	Resultat før skat	**134.955**	**2.798**
	Skat	**-1.174**	**-1.378**
	Årets nettoresultat	**133.781**	**1.420**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	52.081	66.252
	Overført til udlodning næste år	354	734
6	**I alt til rådighed for udlodning**	**52.435**	**66.986**
	Overført til formuen	**81.346**	**-65.566**
	I alt disponeret	**133.781**	**1.420**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Aktier Globale II

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	7.307	24.293
	I alt likvide midler	**7.307**	**24.293**
7	**Kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	12.604	23.131
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	713.064	1.228.581
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	27	-
	I alt kapitalandele	**725.695**	**1.251.712**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	2	2
	I alt afledte finansielle instrumenter	**2**	**2**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	341	662
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	1.182	-
	Aktuelle skatteaktiver	397	967
	I alt andre aktiver	**1.920**	**1.629**
	Aktiver i alt	**734.924**	**1.277.636**

	PASSIVER		
8,9	**Investorernes formue**	**731.689**	**1.274.384**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.314	2.345
	Gæld vedrørende handelsafvikling	1.921	907
	I alt anden gæld	**3.235**	**3.252**
	Passiver i alt	**734.924**	**1.277.636**

10 *Finansielle instrumenter i procent*

Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 184 under fællesnoter.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 181 under "Foreningens noter".

		2023	2022
1	**Renteindtægter**		
	Indestående i depotselskab	436	347
	Øvrige renteindtægter	26	-
	I alt renteindtægter	**462**	**347**
2	**Udbytter**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	159	123
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	11.060	12.256
	I alt udbytter	**11.219**	**12.379**
3	**Kursgevinster og -tab, kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	2.821	858
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	133.012	-5.178
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	10	351
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	**135.843**	**-3.969**
4	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-1.326	-1.256
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	1.100	573
	I alt handelsomkostninger	**-226**	**-683**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	**Administrationsomkostninger 2023**			
	Administration	1.541	106	1.647
	Investeringsforvaltning	5.616	-	5.616
	I alt administrationsomkostninger 2023	**7.157**	**106**	**7.263**
	Administrationsomkostninger 2022			
	Administration	1.044	63	1.107
	Investeringsforvaltning	7.430	-	7.430
	I alt administrationsomkostninger 2022	**8.474**	**63**	**8.537**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2023	2022
6	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	11.663	12.720
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-958	-1.112
	Kursgevinster og -tab til udlodning	65.954	13.708
	Udlodningsregulering	-17.387	60.149
	Udlodning overført fra sidste år	734	12
	Minimumsindkomst	**60.006**	**85.477**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-7.262	-8.536
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-308	-9.955
	I alt til rådighed for udlodning	**52.436**	**66.986**

		%
7	**Kapitalandele**	
	Regionsfordeling	
	Nordamerika	61,50
	Europa	19,13
	Asien	12,10
	Sydamerika	4,65
	Oceanien	1,54
	Afrika	1,08
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

		2023	2022
8	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	1.274.384	77.749
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-66.252	-19.590
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-4.224	379
	Emissioner i året	449.204	1.437.839
	Indløsninger i året	-1.057.129	-223.453
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.925	40
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	52.081	66.252
	Overført til udlodning næste år	354	734
	Overført fra resultatopgørelsen	81.346	-65.566
	I alt investorernes formue	**731.689**	**1.274.384**
9	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	14.723	614
	Emissioner i året	4.889	16.623
	Indløsninger i året	-11.951	-2.514
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**7.661**	**14.723**
10	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	98,31	97,72
	Øvrige finansielle instrumenter	0,99	1,90
	I alt	**99,30**	**99,62**
	Andre aktiver/Anden gæld	0,70	0,38
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Aktier Globale II Akk. - KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i offentligt handlede aktier. Målet med afdelingen er gennem en aktiv investeringsstil at give et afkast, der som minimum er på linje med udviklingen i markedet for globale aktier målt ved afdelingens benchmark.

Investeringsstilen er aktiv forvaltning.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060623692

Startdato:
20-04-2015

Risikoindikator:
4

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Climate Change Net Total Return USD

Rådgiver:
Marathon Asset Management LLP

Udvikling i 2023

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	16,65
Benchmark i pct.	24,69
Merafkast i pct.	-8,04

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	16,65	-8,18	25,73	-1,32	26,10
Indre værdi pr. andel (i kr.)	182,60	156,54	170,49	135,60	137,41
Omkostningsprocent	1,16	1,12	1,25	1,25	1,26
Sharpe ratio	0,59	0,41	0,67	0,47	0,58
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	54.503	-38.093	156.324	2.847	85.093
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	318.917	509.450	432.629	613.889	366.872
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.746	3.255	2.537	4.528	2.670
Tracking Error	5,51	5,38	3,81	2,78	2,24
Active Share	78,10	79,60	67,65	78,62	76,56

LI Aktier Globale II Akk. - KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	**Renter og udbytter**		
1	Renteindtægter	213	126
	Renteudgifter	-2	2
2	Udbytter	5.286	8.893
	I alt renter og udbytter	**5.497**	**9.021**
	Kursgevinster og -tab		
3	Kapitalandele	53.950	-40.653
	Afledte finansielle instrumenter	65	-415
	Valutakonti	-547	946
	Øvrige aktiver/passiver	19	7
4	Handelsomkostninger	-126	-314
	I alt kursgevinster og -tab	**53.361**	**-40.429**
	I alt indtægter	**58.858**	**-31.408**
5	**Administrationsomkostninger**	**-3.803**	**-5.682**
	Resultat før skat	**55.055**	**-37.090**
	Skat	**-552**	**-1.003**
	Årets nettoresultat	**54.503**	**-38.093**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Aktier Globale II Akk. - KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	3.166	7.855
	I alt likvide midler	**3.166**	**7.855**
6	**Kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	5.516	9.356
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	310.821	492.832
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	13	-
	I alt kapitalandele	**316.350**	**502.188**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	1	1
	I alt afledte finansielle instrumenter	**1**	**1**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	158	256
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	415	-
	Aktuelle skatteaktiver	345	386
	I alt andre aktiver	**918**	**642**
	Aktiver i alt	**320.435**	**510.686**
	PASSIVER		
7,8	**Investorernes formue**	**318.917**	**509.450**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	675	928
	Gæld vedrørende handelsafvikling	843	308
	I alt anden gæld	**1.518**	**1.236**
	Passiver i alt	**320.435**	**510.686**

9 *Finansielle instrumenter i procent*

Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 184 under fællesnoter.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 181 under "Foreningens noter".

		2023	2022
1	**Renteindtægter**		
	Indestående i depotselskab	212	126
	Øvrige renteindtægter	1	-
	I alt renteindtægter	**213**	**126**
2	**Udbytter**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	83	108
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	5.203	8.785
	I alt udbytter	**5.286**	**8.893**
3	**Kursgevinster og -tab, kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	1.297	-873
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	52.649	-40.120
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	4	340
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	**53.950**	**-40.653**
4	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-905	-538
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	779	224
	I alt handelsomkostninger	**-126**	**-314**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	**Administrationsomkostninger 2023**			
	Administration	997	93	1.090
	Investeringsforvaltning	2.713	-	2.713
	I alt administrationsomkostninger 2023	**3.710**	**93**	**3.803**
	Administrationsomkostninger 2022			
	Administration	749	59	808
	Investeringsforvaltning	4.874	-	4.874
	I alt administrationsomkostninger 2022	**5.623**	**59**	**5.682**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		%
6	**Kapitalandele**	
	Regionsfordeling	
	Nordamerika	61,27
	Europa	19,32
	Asien	12,14
	Sydamerika	4,65
	Oceanien	1,54
	Afrika	1,08
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

		2023	2022
7	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	509.450	432.629
	Emissioner i året	240.619	200.848
	Indløsninger i året	-486.327	-86.034
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	672	100
	Overført fra resultatopgørelsen	54.503	-38.093
	I alt investorernes formue	**318.917**	**509.450**
8	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	3.255	2.537
	Emissioner i året	1.415	1.257
	Indløsninger i året	-2.924	-539
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**1.746**	**3.255**
9	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	98,25	98,10
	Øvrige finansielle instrumenter	0,99	1,53
	I alt	**99,24**	**99,63**
	Andre aktiver/Anden gæld	0,76	0,37
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Aktier Globale III

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i offentligt handlede aktier. Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med udviklingen i markedet for globale aktier målt ved afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060674927

Startdato:
20-01-2016

Risikoindikator:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Climate Change Net Total Return USD

Rådgiver:
Scharf Investments, LLC

Udvikling i 2023

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	14,09
Benchmark i pct.	24,69
Merafkast i pct.	-10,60

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Nøgletal

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	14,09	-19,34	29,66	-5,38	26,19
Indre værdi pr. andel (i kr.)	117,94	103,37	141,61	109,22	123,51
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	13,00	0,00	8,20
Omkostningsprocent	1,01	1,01	1,06	1,05	0,99
Sharpe ratio	0,32	0,15	0,48	0,46	0,97
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	42.928	-217.545	198.286	-44.850	285.262
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	484.271	237.137	861.979	678.256	975.984
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.107	2.294	6.087	6.210	7.904
Tracking Error	6,73	6,86	7,06	6,28	5,32
Active Share	91,64	95,58	83,01	96,17	96,57

LI Aktier Globale III

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	**Renter og udbytter**		
1	Renteindtægter	226	35
	Renteudgifter	-26	-18
2	Udbytter	4.850	13.153
	I alt renter og udbytter	**5.050**	**13.170**
	Kursgevinster og -tab		
3	Kapitalandele	43.314	-224.323
	Afledte finansielle instrumenter	-156	2
	Valutakonti	-1.081	1.704
	Øvrige aktiver/passiver	29	19
4	Handelsomkostninger	-304	-203
	I alt kursgevinster og -tab	**41.802**	**-222.801**
	I alt indtægter	**46.852**	**-209.631**
5	**Administrationsomkostninger**	**-3.295**	**-5.895**
	Resultat før skat	**43.557**	**-215.526**
	Skat	**-629**	**-2.019**
	Årets nettoresultat	**42.928**	**-217.545**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Negativ udlodning til overførsel	-290.715	-152.954
6	**I alt til rådighed for udlodning**	**-290.715**	**-152.954**
	Overført til formuen	**333.643**	**-64.591**
	I alt disponeret	**42.928**	**-217.545**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Aktier Globale III

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	2.508	2.391
	I alt likvide midler	**2.508**	**2.391**
7	**Kapitalandele**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	481.276	234.086
	I alt kapitalandele	**481.276**	**234.086**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	216	178
	Andre tilgodehavender	8	-
	Aktuelle skatteaktiver	1.097	963
	I alt andre aktiver	**1.321**	**1.141**
	Aktiver i alt	**485.105**	**237.618**
	PASSIVER		
8,9	**Investorernes formue**	**484.271**	**237.137**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	834	481
	I alt anden gæld	**834**	**481**
	Passiver i alt	**485.105**	**237.618**
10	*Finansielle instrumenter i procent*		

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 181 under "Foreningens noter".

		2023	2022
1	**Renteindtægter**		
	Indestående i depotselskab	226	35
	I alt renteindtægter	**226**	**35**
2	**Udbytter**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.850	13.153
	I alt udbytter	**4.850**	**13.153**
3	**Kursgevinster og -tab, kapitalandele**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	43.065	-224.323
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	249	-
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	**43.314**	**-224.323**
4	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-434	-782
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	130	579
	I alt handelsomkostninger	**-304**	**-203**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	**Administrationsomkostninger 2023**			
	Administration	694	11	705
	Investeringsforvaltning	2.590	-	2.590
	I alt administrationsomkostninger 2023	**3.284**	**11**	**3.295**
	Administrationsomkostninger 2022			
	Administration	808	13	821
	Investeringsforvaltning	5.074	-	5.074
	I alt administrationsomkostninger 2022	**5.882**	**13**	**5.895**

		2023	2022
6	**Til rådighed for udlodning**		
	Fremførte tab	-152.954	-
	Renter og udbytter	5.051	13.170
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-740	-2.583
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-11.657	-15.499
	Udlodningsregulering	-130.414	-148.461
	Udlodning overført fra sidste år	-	418
	Minimumsindkomst	**-290.714**	**-152.955**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-3.291	-5.894
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	4.611	271
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-1.321	5.623
	I alt til rådighed for udlodning	**-290.715**	**-152.955**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		%
7	**Kapitalandele**	
	Regionsfordeling	
	Nordamerika	69,25
	Asien	19,31
	Europa	11,44
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

		2023	2022
8	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	237.137	861.979
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-	-79.133
	Emissioner i året	258.310	758.849
	Indløsninger i året	-54.493	-1.088.047
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	389	1.034
	Negativ udlodning til overførsel	-290.715	-152.954
	Overført fra resultatopgørelsen	333.643	-64.591
	I alt investorernes formue	**484.271**	**237.137**
9	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	2.294	6.087
	Emissioner i året	2.301	6.478
	Indløsninger i året	-488	-10.271
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**4.107**	**2.294**
10	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,04	98,32
	Øvrige finansielle instrumenter	0,52	1,00
	I alt	**99,56**	**99,32**
	Andre aktiver/Anden gæld	0,44	0,68
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Aktier Globale III Akk. - KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i offentligt handlede aktier. Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med udviklingen i markedet for globale aktier målt ved afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0061135167

Startdato:
11-03-2019

Risikoindikator:
4

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Climate Change Net Total Return USD

Rådgiver:
Scharf Investments, LLC

Udvikling i 2023

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	14,10
Benchmark i pct.	24,69
Merafkast i pct.	-10,59

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Nøgletal

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	14,10	-20,33	29,77	-5,14	13,67
Indre værdi pr. andel (i kr.)	127,19	111,48	139,93	107,83	113,67
Omkostningsprocent	0,95	0,98	1,00	1,04	0,87
Sharpe ratio	0,21	0,12	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	19.785	-97.579	142.435	-34.644	36.257
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	156.541	183.830	502.388	502.578	301.040
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.230	1.648	3.591	4.661	2.649
Tracking Error	6,86	6,97	-	-	-
Active Share	91,65	95,61	83,01	96,04	96,49

LI Aktier Globale III Akk. - KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	**Renter og udbytter**		
1	Renteindtægter	127	23
	Renteudgifter	-25	-11
2	Udbytter	2.315	7.020
	I alt renter og udbytter	**2.417**	**7.032**
	Kursgevinster og -tab		
3	Kapitalandele	20.238	-99.854
	Afledte finansielle instrumenter	-59	3
	Valutakonti	-913	-161
	Øvrige aktiver/passiver	13	10
4	Handelsomkostninger	-196	-113
	I alt kursgevinster og -tab	**19.083**	**-100.115**
	I alt indtægter	**21.500**	**-93.083**
5	**Administrationsomkostninger**	**-1.413**	**-3.413**
	Resultat før skat	**20.087**	**-96.496**
	Skat	**-302**	**-1.083**
	Årets nettoresultat	**19.785**	**-97.579**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Aktier Globale III Akk. - KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	851	2.090
	I alt likvide midler	**851**	**2.090**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	155.357	181.467
	I alt kapitalandele	**155.357**	**181.467**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	69	137
	Aktuelle skatteaktiver	547	467
	I alt andre aktiver	**616**	**604**
	Aktiver i alt	**156.824**	**184.161**
	PASSIVER		
6,7	**Investorernes formue**	**156.541**	**183.830**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	283	331
	I alt anden gæld	**283**	**331**
	Passiver i alt	**156.824**	**184.161**

8 *Finansielle instrumenter i procent*

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 181 under "Foreningens noter".

		2023	2022
1	**Renteindtægter**		
	Indestående i depotselskab	126	23
	Øvrige renteindtægter	1	-
	I alt renteindtægter	**127**	**23**
2	**Udbytter**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.315	7.020
	I alt udbytter	**2.315**	**7.020**
3	**Kursgevinster og -tab, kapitalandele**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	20.150	-99.854
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	88	-
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	**20.238**	**-99.854**
4	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-269	-270
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	73	157
	I alt handelsomkostninger	**-196**	**-113**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	**Administrationsomkostninger 2023**			
	Administration	273	10	283
	Investeringsforvaltning	1.130	-	1.130
	I alt administrationsomkostninger 2023	**1.403**	**10**	**1.413**
	Administrationsomkostninger 2022			
	Administration	304	11	315
	Investeringsforvaltning	3.098	-	3.098
	I alt administrationsomkostninger 2022	**3.402**	**11**	**3.413**

		2023	2022
6	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	183.830	502.388
	Emissioner i året	56.866	130.734
	Indløsninger i året	-104.239	-352.528
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	299	815
	Overført fra resultatopgørelsen	19.785	-97.579
	I alt investorernes formue	**156.541**	**183.830**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	1.648	3.591
	Emissioner i året	462	1.016
	Indløsninger i året	-880	-2.959
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**1.230**	**1.648**
8	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	98,89	98,36
	Øvrige finansielle instrumenter	0,54	1,13
	I alt	**99,43**	**99,49**
	Andre aktiver/Anden gæld	0,57	0,51
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Indeksobligationer Globale

Afdelingens investeringsområde

Afdeling LI Indeksobligationer Globale investerer sine midler globalt i indeksobligationer. Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med udviklingen i markedet for globale indeksobligationer målt mod afdelingens benchmark.

Investeringsstilen er aktiv forvaltning.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060240687

Startdato:
27-01-2005

Risikoindikator:
3

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
Bloomberg World Govt Infl Linked 1-10Y EUR Hedged

Rådgiver:
Lægernes Bank A/S

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	2,11
Benchmark i pct.	2,27
Merafkast i pct.	-0,16

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	2,11	-18,66	5,96	6,40	5,63
Indre værdi pr. andel (i kr.)	87,59	85,77	105,45	107,86	110,94
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	8,30	9,70
Omkostningsprocent	0,47	0,49	0,67	0,75	0,52
Sharpe ratio	-0,14	-0,19	0,63	0,71	0,41
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	118.923	-72.265	4.761	2.614	10.292
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	5.716.504	718.582	328.849	39.805	42.965
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	65.268	8.378	3.118	369	387

LI Indeksobligationer Globale

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	**Renter og udbytter**		
1	Renteindtægter	16.193	2.362
	Renteudgifter	-152	-34
	I alt renter og udbytter	**16.041**	**2.328**
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	77.563	-66.421
3	Afledte finansielle instrumenter	37.001	-7.887
	Valutakonti	-4.106	1.275
4	Handelsomkostninger	36	-1
	I alt kursgevinster og -tab	**110.494**	**-73.034**
	I alt indtægter	**126.535**	**-70.706**
5	**Administrationsomkostninger**	**-7.612**	**-1.559**
	Årets nettoresultat	**118.923**	**-72.265**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Negativ udlodning til overførsel	-331.009	-44.017
6	**I alt til rådighed for udlodning**	**-331.009**	**-44.017**
	Overført til formuen	**449.932**	**-28.248**
	I alt disponeret	**118.923**	**-72.265**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Indeksobligationer Globale

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	134.733	27.617
	I alt likvide midler	**134.733**	**27.617**
7	**Obligationer**		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	5.573.405	684.373
	I alt obligationer	**5.573.405**	**684.373**
8	**Afledte finansielle instrumenter**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	40.998	10.467
	I alt afledte finansielle instrumenter	**40.998**	**10.467**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	24.131	1.757
	Andre tilgodehavender	8	-
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	4.070
	I alt andre aktiver	**24.139**	**5.827**
	Aktiver i alt	**5.773.275**	**728.284**
	PASSIVER		
9,10	**Investorernes formue**	**5.716.504**	**718.582**
8	**Afledte finansielle instrumenter**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	3.898	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	**3.898**	**-**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	3.452	382
	Lån	49.421	9.320
	I alt anden gæld	**52.873**	**9.702**
	Passiver i alt	**5.773.275**	**728.284**

11 *Finansielle instrumenter i procent*

Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 184 under fællesnoter.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Indeksobligationer Globale

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 181 under "Foreningens noter".

		2023	2022
1	**Renteindtægter**		
	Indestående i depotselskab	1.534	65
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	14.658	2.296
	Øvrige renteindtægter	1	1
	I alt renteindtægter	**16.193**	**2.362**
2	**Kursgevinster og -tab obligationer**		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	77.563	-66.421
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	**77.563**	**-66.421**
3	**Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter**		
	Valutaterminsforretninger / futures	37.001	-7.887
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	**37.001**	**-7.887**
4	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	36	-4
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-	3
	I alt handelsomkostninger	**36**	**-1**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	**Administrationsomkostninger 2023**			
	Administration	1.061	65	1.126
	Investeringsforvaltning	6.486	-	6.486
	I alt administrationsomkostninger 2023	**7.547**	**65**	**7.612**
	Administrationsomkostninger 2022			
	Administration	162	13	175
	Investeringsforvaltning	1.384	-	1.384
	I alt administrationsomkostninger 2022	**1.546**	**13**	**1.559**

		2023	2022
6	**Til rådighed for udlodning**		
	Fremførte tab	-44.017	-10.878
	Renter og udbytter	16.041	2.328
	Kursgevinster og -tab til udlodning	31.770	-3.237
	Udlodningsregulering	-334.804	-32.230
	Minimumsindkomst	**-331.010**	**-44.017**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-7.612	-1.559
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	25.559	3.833
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-17.947	-2.274
	I alt til rådighed for udlodning	**-331.010**	**-44.017**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7	**Obligationer**	**%**
	Varighedsfordeling	
	0 - 1 år	0,80
	1 - 3,6 år	4,77
	3,6 + år	94,43
		100,00

Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

8 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2023 var likvider til en værdi af 49,4 mio. kr. modtaget som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Lån'.

		2023	2022
9	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	718.582	328.849
	Emissioner i året	4.884.818	461.527
	Indløsninger i året	-10.010	-
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	4.191	471
	Negativ udlodning til overførsel	-331.009	-44.017
	Overført fra resultatopgørelsen	449.932	-28.248
	I alt investorernes formue	**5.716.504**	**718.582**
10	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	8.378	3.118
	Emissioner i året	57.005	5.260
	Indløsninger i året	-115	-
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**65.268**	**8.378**
11	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	95,60	92,74
	Øvrige finansielle instrumenter	3,08	5,16
	I alt	**98,68**	**97,90**
	Andre aktiver/Anden gæld	1,32	2,10
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Emerging Markets

Afdelingens investeringsområde

Afdeling LI Obligationer Emerging Markets investerer i obligationer og lignende gældsinstrumenter udstedt af eller relateret til stater, lokale myndigheder, overstatslige organisationer eller selskaber m.v., der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i Emerging Markets.

Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060570125

Startdato:
29-10-2014

Risikoindikator:
3

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
JPMorgan GBI-EM Global Diversified ex-China USD

Rådgiver:
Colchester Global Investors Limited

Udvikling i 2023

Afkastet findes meget tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	16,07
Benchmark i pct.	10,72
Merafkast i pct.	5,35

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	16,07	0,23	-1,81	-5,10	14,96
Indre værdi pr. andel (i kr.)	108,63	93,59	94,28	99,03	107,21
Udlodning pr. andel (i kr.)	1,90	0,00	0,90	3,00	2,90
Omkostningsprocent	0,86	0,79	0,82	0,80	0,80
Sharpe ratio	0,40	0,15	0,21	0,54	0,45
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	316.049	-4.008	-87.300	-196.919	473.200
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.462.296	2.524.346	4.587.032	4.272.042	2.775.682
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	13.462	26.973	48.655	43.141	25.889

LI Obligationer Emerging Markets

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	**Renter og udbytter**		
1	Renteindtægter	171.231	299.494
	Renteudgifter	-26	-171
	I alt renter og udbytter	**171.205**	**299.323**
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	166.288	-208.350
3	Afledte finansielle instrumenter	1.664	-51.106
	Valutakonti	-523	-4.968
	Øvrige aktiver/passiver	107	-50
4	Handelsomkostninger	-49	-19
	I alt kursgevinster og -tab	**167.487**	**-264.493**
	I alt indtægter	**338.692**	**34.830**
5	**Administrationsomkostninger**	**-20.300**	**-33.267**
	Resultat før skat	**318.392**	**1.563**
	Skat	**-2.343**	**-5.571**
	Årets nettoresultat	**316.049**	**-4.008**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	25.576	-
	Overført til udlodning næste år	866	-
	Negativ udlodning til overførsel	-	-78.546
6	**I alt til rådighed for udlodning**	**26.442**	**-78.546**
	Overført til formuen	**289.607**	**74.538**
	I alt disponeret	**316.049**	**-4.008**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Emerging Markets

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	33.060	22.891
	I alt likvide midler	**33.060**	**22.891**
7	**Obligationer**		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.232.778	2.093.538
	Unoterede udenlandske obligationer	175.837	332.480
	I alt obligationer	**1.408.615**	**2.426.018**
8	**Afledte finansielle instrumenter**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	36.347	88.059
	I alt afledte finansielle instrumenter	**36.347**	**88.059**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	35.230	59.977
	Andre tilgodehavender	47	33
	Aktuelle skatteaktiver	1.239	1.147
	I alt andre aktiver	**36.516**	**61.157**
	Aktiver i alt	**1.514.538**	**2.598.125**
	PASSIVER		
9,10	**Investorernes formue**	**1.462.296**	**2.524.346**
8	**Afledte finansielle instrumenter**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	48.041	65.605
	I alt afledte finansielle instrumenter	**48.041**	**65.605**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	3.617	7.459
	Aktuelle skatteforpligtelser	584	715
	I alt anden gæld	**4.201**	**8.174**
	Passiver i alt	**1.514.538**	**2.598.125**

11 *Finansielle instrumenter i procent*

Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 184 under fællesnoter.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Emerging Markets

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 181 under "Foreningens noter".

		2023	2022
1	**Renteindtægter**		
	Indestående i depotselskab	1.095	779
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	158.329	281.495
	Unoterede udenlandske obligationer	11.708	17.012
	Øvrige renteindtægter	99	208
	I alt renteindtægter	**171.231**	**299.494**
2	**Kursgevinster og -tab obligationer**		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	190.333	-187.141
	Unoterede udenlandske obligationer	-24.045	-21.209
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	**166.288**	**-208.350**
3	**Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter**		
	Valutaterminsforretninger / futures	1.664	-51.106
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	**1.664**	**-51.106**
4	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-149	-34
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	100	15
	I alt handelsomkostninger	**-49**	**-19**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	**Administrationsomkostninger 2023**			
	Administration	4.545	77	4.622
	Investeringsforvaltning	15.678	-	15.678
	I alt administrationsomkostninger 2023	**20.223**	**77**	**20.300**
	Administrationsomkostninger 2022			
	Administration	4.764	79	4.843
	Investeringsforvaltning	28.424	-	28.424
	I alt administrationsomkostninger 2022	**33.188**	**79**	**33.267**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2023	2022
6	**Til rådighed for udlodning**		
	Fremførte tab	-78.546	-
	Renter og udbytter	171.206	299.325
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-2.082	-8.600
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-32.998	-410.252
	Udlodningsregulering	-19.428	39.650
	Udlodning overført fra sidste år	-	1.331
	Minimumsindkomst	**38.152**	**-78.546**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-20.289	-33.298
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	-	19.840
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	8.579	13.458
	I alt til rådighed for udlodning	**26.442**	**-78.546**

		%
7	**Obligationer**	
	Regionsfordeling	
	Sydamerika	48,38
	Asien	27,03
	Afrika	12,52
	Europa	11,17
	Nordamerika	0,90
		100,00

Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Under posten ''Unoterede udenlandske obligationer'' indgår (overvejende) OTC-handlede obligationer udstedt i USD på et af Finanstilsynet godkendt marked. Alle handler indrapporteres centralt til et overvågnings- og prisningssystem, således at priser er offentligt tilgængelige. Obligationerne handles ikke på en egentlig markedsplads, hvilket alene er baggrunden for den regnskabsmæssige klassifikation.

8 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2023 var likvider til en værdi af 11,8 mio. kr. afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Likvide midler'.

		2023	2022
9	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	2.524.346	4.587.032
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-	-43.789
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-	-86
	Emissioner i året	49.926	319.838
	Indløsninger i året	-1.429.153	-2.337.889
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.128	3.248
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	25.576	-
	Overført til udlodning næste år	866	-
	Negativ udlodning til overførsel	-	-78.546
	Overført fra resultatopgørelsen	289.607	74.538
	I alt investorernes formue	**1.462.296**	**2.524.346**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

10	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	26.973	48.655
	Emissioner i året	465	3.418
	Indløsninger i året	-13.976	-25.100
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**13.462**	**26.973**
11	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	78,68	78,36
	Øvrige finansielle instrumenter	18,72	19,05
	I alt	**97,40**	**97,41**
	Andre aktiver/Anden gæld	2,60	2,59
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL

Afdelingens investeringsområde

Afdeling LI Obligationer Emerging Markets Akk. KL investerer i obligationer og lignende gældsinstrumenter udstedt af eller relateret til stater, lokale myndigheder, overstatslige organisationer eller selskaber m.v., der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i Emerging Markets.

Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060570208

Startdato:
29-10-2014

Risikoindikator:
3

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
JPMorgan GBI-EM Global Diversified ex-China USD

Rådgiver:
Colchester Global Investors Limited

Udvikling i 2023

Afkastet findes meget tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	16,13
Benchmark i pct.	10,72
Merafkast i pct.	5,41

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	16,13	0,35	-1,75	-5,14	15,02
Indre værdi pr. andel (i kr.)	132,54	114,13	113,73	115,75	122,02
Omkostningsprocent	0,85	0,78	0,81	0,78	0,79
Sharpe ratio	0,41	0,16	0,22	0,55	0,46
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	355.879	9.932	-83.544	-220.229	549.556
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.591.864	2.680.607	4.909.732	4.574.295	3.538.743
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	12.011	23.488	43.172	39.520	28.999

LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	**Renter og udbytter**		
1	Renteindtægter	183.947	281.775
	Renteudgifter	-12	-454
	I alt renter og udbytter	**183.935**	**281.321**
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	197.953	-165.007
3	Afledte finansielle instrumenter	7.616	-67.874
	Valutakonti	-9.484	-2.688
	Øvrige aktiver/passiver	109	-30
4	Handelsomkostninger	-71	-62
	I alt kursgevinster og -tab	**196.123**	**-235.661**
	I alt indtægter	**380.058**	**45.660**
5	**Administrationsomkostninger**	**-21.718**	**-30.670**
	Resultat før skat	**358.340**	**14.990**
	Skat	**-2.461**	**-5.058**
	Årets nettoresultat	**355.879**	**9.932**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	30.185	36.995
	I alt likvide midler	**30.185**	**36.995**
6	**Obligationer**		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.342.487	2.218.252
	Unoterede udenlandske obligationer	190.965	352.100
	I alt obligationer	**1.533.452**	**2.570.352**
7	**Afledte finansielle instrumenter**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	39.087	60.605
	I alt afledte finansielle instrumenter	**39.087**	**60.605**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	38.344	64.526
	Andre tilgodehavender	23	11
	Aktuelle skatteaktiver	1.285	1.189
	I alt andre aktiver	**39.652**	**65.726**
	Aktiver i alt	**1.642.376**	**2.733.678**
	PASSIVER		
8,9	**Investorernes formue**	**1.591.864**	**2.680.607**
7	**Afledte finansielle instrumenter**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	45.513	45.078
	I alt afledte finansielle instrumenter	**45.513**	**45.078**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	4.149	6.797
	Aktuelle skatteforpligtelser	850	1.196
	I alt anden gæld	**4.999**	**7.993**
	Passiver i alt	**1.642.376**	**2.733.678**

10 *Finansielle instrumenter i procent*

Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 184 under fællesnoter.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 181 under "Foreningens noter".

		2023	2022
1	**Renteindtægter**		
	Indestående i depotselskab	1.397	1.065
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	169.903	264.640
	Unoterede udenlandske obligationer	12.559	15.888
	Øvrige renteindtægter	88	182
	I alt renteindtægter	**183.947**	**281.775**
2	**Kursgevinster og -tab obligationer**		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	222.374	-146.845
	Unoterede udenlandske obligationer	-24.421	-18.162
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	**197.953**	**-165.007**
3	**Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter**		
	Valutaterminsforretninger / futures	7.616	-67.874
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	**7.616**	**-67.874**
4	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-192	-101
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	121	39
	I alt handelsomkostninger	**-71**	**-62**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	**Administrationsomkostninger 2023**			
	Administration	4.642	78	4.720
	Investeringsforvaltning	16.998	-	16.998
	I alt administrationsomkostninger 2023	**21.640**	**78**	**21.718**
	Administrationsomkostninger 2022			
	Administration	3.994	85	4.079
	Investeringsforvaltning	26.591	-	26.591
	I alt administrationsomkostninger 2022	**30.585**	**85**	**30.670**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		%
6	**Obligationer**	
	Regionsfordeling	
	Sydamerika	48,43
	Asien	26,80
	Afrika	12,51
	Europa	10,88
	Nordamerika	1,38
		100,00

Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Under posten ''Unoterede udenlandske obligationer'' indgår (overvejende) OTC-handlede obligationer udstedt i USD på et af Finanstilsynet godkendt marked. Alle handler indrapporteres centralt til et overvågnings- og prisningssystem, således at priser er offentligt tilgængelige. Obligationerne handles ikke på en egentlig markedsplads, hvilket alene er baggrunden for den regnskabsmæssige klassifikation.

7 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2023 var likvider til en værdi af 6,5 mio. kr. afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Likvide midler'.

		2023	2022
8	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	2.680.607	4.909.732
	Emissioner i året	79.878	67.942
	Indløsninger i året	-1.525.073	-2.310.217
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	573	3.218
	Overført fra resultatopgørelsen	355.879	9.932
	I alt investorernes formue	**1.591.864**	**2.680.607**
9	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	23.488	43.172
	Emissioner i året	634	596
	Indløsninger i året	-12.111	-20.280
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**12.011**	**23.488**
10	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	79,30	79,60
	Øvrige finansielle instrumenter	18,06	17,75
	I alt	**97,36**	**97,35**
	Andre aktiver/Anden gæld	2,64	2,65
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Europa

Afdelingens investeringsområde

Afdeling LI Obligationer Europa investerer sine midler i danske og tyske statsobligationer samt danske realkreditobligationer. Afdelingen må ikke investere i erhvervsobligationer, præmieobligationer og konvertible obligationer. Afdelingen placerer alene sine midler i obligationer omfattet af §157b, stk. 3 i lov om finansiel virksomhed.

Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060240414

Startdato:
27-01-2005

Risikoindikator:
3

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
75% Nordea Callable Mortgage Bond Index + 25% Nordea Government Bond 5Y Constant-maturity Index

Rådgiver:
Jyske Bank A/S

Udvikling i 2023

Afkastet findes mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	6,21
Benchmark i pct.	6,90
Merafkast i pct.	-0,69

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	6,21	-18,94	-4,75	1,99	2,04
Indre værdi pr. andel (i kr.)	80,16	75,48	93,12	99,97	100,41
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	2,20	2,40
Omkostningsprocent	0,31	0,39	0,42	0,43	0,42
Sharpe ratio	-0,77	-0,91	0,41	1,29	1,28
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	174.303	-330.974	-115.698	47.818	62.658
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	3.060.707	3.216.235	2.594.757	2.446.525	3.754.804
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	38.181	42.611	27.865	24.473	37.393

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Europa

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	**Renter og udbytter**		
1	Renteindtægter	74.312	32.703
	Renteudgifter	-2	-34
	I alt renter og udbytter	**74.310**	**32.669**
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	108.896	-356.823
3	Handelsomkostninger	-23	-2
	I alt kursgevinster og -tab	**108.873**	**-356.825**
	I alt indtægter	**183.183**	**-324.156**
4	**Administrationsomkostninger**	**-8.880**	**-6.818**
	Årets nettoresultat	**174.303**	**-330.974**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Negativ udlodning til overførsel	-426.142	-455.571
5	**I alt til rådighed for udlodning**	**-426.142**	**-455.571**
	Overført til formuen	**600.445**	**124.597**
	I alt disponeret	**174.303**	**-330.974**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Europa

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	3.228	7.869
	I alt likvide midler	**3.228**	**7.869**
6	**Obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	3.031.709	3.178.377
	I alt obligationer	**3.031.709**	**3.178.377**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	20.923	19.089
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	11.348	12.583
	I alt andre aktiver	**32.271**	**31.672**
	Aktiver i alt	**3.067.208**	**3.217.918**
	PASSIVER		
7,8	**Investorernes formue**	**3.060.707**	**3.216.235**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.077	1.683
	Gæld vedrørende handelsafvikling	4.424	-
	I alt anden gæld	**6.501**	**1.683**
	Passiver i alt	**3.067.208**	**3.217.918**

9 *Finansielle instrumenter i procent*

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Europa

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 181 under "Foreningens noter".

		2023	2022
1	**Renteindtægter**		
	Indestående i depotselskab	42	1
	Noterede obligationer fra danske udstedere	74.270	32.702
	I alt renteindtægter	**74.312**	**32.703**
2	**Kursgevinster og -tab obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	108.896	-356.823
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	**108.896**	**-356.823**
3	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-30	-7
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	7	5
	I alt handelsomkostninger	**-23**	**-2**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	**Administrationsomkostninger 2023**			
	Administration	1.069	64	1.133
	Investeringsforvaltning	7.747	-	7.747
	I alt administrationsomkostninger 2023	**8.816**	**64**	**8.880**
	Administrationsomkostninger 2022			
	Administration	1.053	58	1.111
	Investeringsforvaltning	5.707	-	5.707
	I alt administrationsomkostninger 2022	**6.760**	**58**	**6.818**

		2023	2022
5	**Til rådighed for udlodning**		
	Fremførte tab	-455.571	-5.072
	Renter og udbytter	74.312	32.669
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-89.812	-209.163
	Udlodningsregulering	44.930	-274.005
	Minimumsindkomst	**-426.141**	**-455.571**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-8.881	-6.818
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	9.145	14.411
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-263	-7.593
	I alt til rådighed for udlodning	**-426.140**	**-455.571**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		%
6	**Obligationer**	
	Varighedsfordeling	
	0 - 1 år	0,33
	1 - 3,6 år	37,05
	3,6 + år	62,62
		100,00

Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

		2023	2022
7	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	3.216.235	2.594.757
	Emissioner i året	239.761	2.503.500
	Indløsninger i året	-570.420	-1.553.773
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	828	2.725
	Negativ udlodning til overførsel	-426.142	-455.571
	Overført fra resultatopgørelsen	600.445	124.597
	I alt investorernes formue	**3.060.707**	**3.216.235**
8	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	42.611	27.865
	Emissioner i året	3.000	32.521
	Indløsninger i året	-7.430	-17.775
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**38.181**	**42.611**
9	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	98,63	98,72
	Øvrige finansielle instrumenter	0,11	0,24
	I alt	**98,74**	**98,96**
	Andre aktiver/Anden gæld	1,26	1,04
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Europa Akk. - KL

Afdelingens investeringsområde

Afdeling LI Obligationer Europa Akk. - KL investerer sine midler i danske og tyske statsobligationer samt danske realkreditobligationer. Afdelingen må ikke investere i erhvervsobligationer, præmieobligationer og konvertible obligationer. Afdelingen placerer alene sine midler i obligationer omfattet af § 157b, stk. 3 i lov om finansiel virksomhed.

Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingen kan anvendes i virksomhedsordninger.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060623858

Startdato:
08-04-2015

Risikoindikator:
3

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
75% Nordea Callable Mortgage Bond Index + 25% Nordea Government Bond 5Y Constant-maturity Index

Rådgiver:
Jyske Bank A/S

Udvikling i 2023

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	5,76
Benchmark i pct.	6,90
Merafkast i pct.	-1,14

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	5,76	-18,91	-4,47	2,18	2,01
Indre værdi pr. andel (i kr.)	93,77	88,66	109,33	114,44	112,00
Omkostningsprocent	0,33	0,40	0,44	0,44	0,44
Sharpe ratio	-0,78	-0,90	0,44	1,33	1,25
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	35.074	-117.689	-22.330	8.947	12.006
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	597.556	705.690	563.882	450.212	624.267
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	6.374	7.961	5.158	3.935	5.572

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Europa Akk. - KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	**Renter og udbytter**		
1	Renteindtægter	16.552	10.189
	Renteudgifter	-1	-15
	I alt renter og udbytter	**16.551**	**10.174**
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	20.533	-125.603
3	Handelsomkostninger	-24	-3
	I alt kursgevinster og -tab	**20.509**	**-125.606**
	I alt indtægter	**37.060**	**-115.432**
4	**Administrationsomkostninger**	**-1.986**	**-2.257**
	Årets nettoresultat	**35.074**	**-117.689**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Europa Akk. - KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	506	1.959
	I alt likvide midler	**506**	**1.959**
5	**Obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	592.854	697.497
	I alt obligationer	**592.854**	**697.497**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	4.322	4.275
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	6.918	2.315
	I alt andre aktiver	**11.240**	**6.590**
	Aktiver i alt	**604.600**	**706.046**
	PASSIVER		
6,7	**Investorernes formue**	**597.556**	**705.690**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	447	356
	Gæld vedrørende handelsafvikling	6.597	-
	I alt anden gæld	**7.044**	**356**
	Passiver i alt	**604.600**	**706.046**
8	*Finansielle instrumenter i procent*		

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Europa Akk. - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 181 under "Foreningens noter".

		2023	2022
1	**Renteindtægter**		
	Indestående i depotselskab	32	-
	Noterede obligationer fra danske udstedere	16.520	10.189
	I alt renteindtægter	**16.552**	**10.189**
2	**Kursgevinster og -tab obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	20.533	-125.603
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	**20.533**	**-125.603**
3	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-24	-5
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-	2
	I alt handelsomkostninger	**-24**	**-3**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	**Administrationsomkostninger 2023**			
	Administration	340	16	356
	Investeringsforvaltning	1.630	-	1.630
	I alt administrationsomkostninger 2023	**1.970**	**16**	**1.986**
	Administrationsomkostninger 2022			
	Administration	356	17	373
	Investeringsforvaltning	1.884	-	1.884
	I alt administrationsomkostninger 2022	**2.240**	**17**	**2.257**

		%
5	**Obligationer**	
	Varighedsfordeling	
	0 - 1 år	0,66
	1 - 3,6 år	35,67
	3,6 + år	63,67
		100,00

Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2023	2022
6	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	705.690	563.882
	Emissioner i året	-	388.187
	Indløsninger i året	-143.351	-129.131
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	143	441
	Overført fra resultatopgørelsen	35.074	-117.689
	I alt investorernes formue	**597.556**	**705.690**
7	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	7.961	5.158
	Emissioner i året	-	4.153
	Indløsninger i året	-1.587	-1.350
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**6.374**	**7.961**
8	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	96,93	98,74
	Øvrige finansielle instrumenter	0,08	0,28
	I alt	**97,01**	**99,02**
	Andre aktiver/Anden gæld	2,99	0,98
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Europa Korte

Afdelingens investeringsområde

Afdeling LI Obligationer Europa Korte investerer sine midler i danske og tyske statsobligationer samt danske realkreditobligationer. Afdelingen placerer alene sine midler i obligationer omfattet af § 157b, stk. 3 i lov om finansiel virksomhed.

Afdelingens gennemsnitlige korrigerede varighed må maksimalt være 3 år.

Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingen er egnet til opsparing, hvor lav risiko er et krav for investor.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060240760

Startdato:
20-06-2005

Risikoindikator:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
Nordea Government Bond 2Y Constant-maturity Index

Rådgiver:
Nordea Investment Management AB, Denmark, filial af Nordea Investment Management AB, Sverige

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	4,04
Benchmark i pct.	3,35
Merafkast i pct.	0,69

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	4,04	-5,41	-1,25	-0,35	-0,22
Indre værdi pr. andel (i kr.)	89,50	86,03	90,95	92,09	92,41
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,35	0,44	0,46	0,43	0,42
Sharpe ratio	-1,18	-1,36	-0,22	0,71	0,72
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	8.825	-72.659	-2.863	-6.903	-2.334
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	210.449	206.010	216.205	233.021	1.043.931
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.350	2.394	2.377	2.530	11.296

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Europa Korte

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	**Renter og udbytter**		
1	Renteindtægter	4.477	11.488
	Renteudgifter	-1	-127
	I alt renter og udbytter	**4.476**	**11.361**
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	5.118	-79.285
3	Handelsomkostninger	-10	-2
	I alt kursgevinster og -tab	**5.108**	**-79.287**
	I alt indtægter	**9.584**	**-67.926**
4	**Administrationsomkostninger**	**-759**	**-4.733**
	Årets nettoresultat	**8.825**	**-72.659**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Negativ udlodning til overførsel	-29.206	-30.024
5	**I alt til rådighed for udlodning**	**-29.206**	**-30.024**
	Overført til formuen	**38.031**	**-42.635**
	I alt disponeret	**8.825**	**-72.659**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Europa Korte

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	2.334	3.738
	I alt likvide midler	**2.334**	**3.738**
6	**Obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	205.257	200.530
	I alt obligationer	**205.257**	**200.530**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.803	1.099
	Andre tilgodehavender	-	185
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	1.265	557
	I alt andre aktiver	**3.068**	**1.841**
	Aktiver i alt	**210.659**	**206.109**
	PASSIVER		
7,8	**Investorernes formue**	**210.449**	**206.010**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	210	99
	I alt anden gæld	**210**	**99**
	Passiver i alt	**210.659**	**206.109**
9	*Finansielle instrumenter i procent*		

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Europa Korte

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 181 under "Foreningens noter".

		2023	2022
1	**Renteindtægter**		
	Indestående i depotselskab	70	3
	Noterede obligationer fra danske udstedere	4.407	11.485
	I alt renteindtægter	**4.477**	**11.488**
2	**Kursgevinster og -tab obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	5.118	-79.285
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	**5.118**	**-79.285**
3	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-17	-6
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	7	4
	I alt handelsomkostninger	**-10**	**-2**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	**Administrationsomkostninger 2023**			
	Administration	121	15	136
	Investeringsforvaltning	623	-	623
	I alt administrationsomkostninger 2023	**744**	**15**	**759**
	Administrationsomkostninger 2022			
	Administration	909	8	917
	Investeringsforvaltning	3.816	-	3.816
	I alt administrationsomkostninger 2022	**4.725**	**8**	**4.733**

		2023	2022
5	**Til rådighed for udlodning**		
	Fremførte tab	-30.024	-1.015
	Renter og udbytter	4.476	11.359
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-4.006	-70.140
	Udlodningsregulering	348	29.771
	Minimumsindkomst	**-29.206**	**-30.025**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-760	-4.733
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	746	742
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	13	3.991
	I alt til rådighed for udlodning	**-29.207**	**-30.025**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		%
6	**Obligationer**	
	Varighedsfordeling	
	0 - 1 år	60,65
	1 - 3,6 år	31,52
	3,6 + år	7,83
		100,00

Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

		2023	2022
7	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	206.010	216.205
	Emissioner i året	54.942	1.963.605
	Indløsninger i året	-59.437	-1.903.452
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	109	2.311
	Negativ udlodning til overførsel	-29.206	-30.024
	Overført fra resultatopgørelsen	38.031	-42.635
	I alt investorernes formue	**210.449**	**206.010**
8	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	2.394	2.377
	Emissioner i året	629	21.961
	Indløsninger i året	-673	-21.944
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**2.350**	**2.394**
9	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	97,34	97,25
	Øvrige finansielle instrumenter	1,11	1,81
	I alt	**98,45**	**99,06**
	Andre aktiver/Anden gæld	1,55	0,94
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Globale High Yield

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i højt forrentede obligationer. Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med udviklingen i markedet for globale high yield obligationer målt ved afdelingens benchmark.

Investeringsstilen er aktiv forvaltning.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060243947

Startdato:
08-11-2010

Risikoindikator:
3

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
ICE Global High Yield Climate Transition (DKK Hedged) (SPI)

Rådgiver:
Morgan Stanley Investment Management Limited

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	11,12
Benchmark i pct.	9,04
Merafkast i pct.	2,08

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	11,12	-14,55	4,13	4,64	10,55
Indre værdi pr. andel (i kr.)	103,47	93,12	108,97	105,54	100,86
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	0,90	0,00
Omkostningsprocent	0,66	0,62	0,60	0,61	0,64
Sharpe ratio	0,32	-0,11	0,76	0,98	1,15
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	119.872	-135.889	56.542	77.381	83.776
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.444.535	977.586	914.477	1.760.088	1.105.714
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	13.958	10.498	8.392	16.677	10.961

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Globale High Yield

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	**Renter og udbytter**		
1	Renteindtægter	66.790	54.849
	Renteudgifter	-375	-189
	I alt renter og udbytter	**66.415**	**54.660**
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	30.077	-117.350
	Kapitalandele	-	2.529
3	Afledte finansielle instrumenter	6.854	-69.936
	Valutakonti	24.215	-324
	Øvrige aktiver/passiver	4	1
4	Handelsomkostninger	-45	-15
	I alt kursgevinster og -tab	**61.105**	**-185.095**
	I alt indtægter	**127.520**	**-130.435**
5	**Administrationsomkostninger**	**-7.648**	**-5.454**
	Årets nettoresultat	**119.872**	**-135.889**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Negativ udlodning til overførsel	-17.930	-45.669
6	**I alt til rådighed for udlodning**	**-17.930**	**-45.669**
	Overført til formuen	**137.802**	**-90.220**
	I alt disponeret	**119.872**	**-135.889**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Globale High Yield

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	35.528	18.869
	I alt likvide midler	**35.528**	**18.869**
7	**Obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	-	2.600
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	393.585	319.743
	Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	5.060	4.038
	Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	27.018	-
	Unoterede udenlandske obligationer	971.118	618.301
	I alt obligationer	**1.396.781**	**944.682**
8	**Afledte finansielle instrumenter**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	30.181	49.664
	I alt afledte finansielle instrumenter	**30.181**	**49.664**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	20.509	16.301
	I alt andre aktiver	**20.509**	**16.301**
	Aktiver i alt	**1.482.999**	**1.029.516**
	PASSIVER		
9,10	**Investorernes formue**	**1.444.535**	**977.586**
8	**Afledte finansielle instrumenter**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.236	2.277
	I alt afledte finansielle instrumenter	**1.236**	**2.277**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.934	1.474
	Lån	35.294	47.521
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	658
	I alt anden gæld	**37.228**	**49.653**
	Passiver i alt	**1.482.999**	**1.029.516**

11 *Finansielle instrumenter i procent*

Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 184 under fællesnoter.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Globale High Yield

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 181 under "Foreningens noter".

		2023	2022
1	**Renteindtægter**		
	Indestående i depotselskab	990	250
	Noterede obligationer fra danske udstedere	10	22
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	17.234	12.451
	Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	66	42
	Unoterede udenlandske obligationer	47.801	41.952
	Øvrige renteindtægter	689	132
	I alt renteindtægter	**66.790**	**54.849**
2	**Kursgevinster og -tab obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	3	67
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	18.933	-32.204
	Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	192	-266
	Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	872	544
	Unoterede udenlandske obligationer	10.077	-85.491
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	**30.077**	**-117.350**
3	**Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter**		
	Valutaterminsforretninger / futures	6.854	-69.936
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	**6.854**	**-69.936**
4	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-66	-18
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	21	3
	I alt handelsomkostninger	**-45**	**-15**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	**Administrationsomkostninger 2023**			
	Administration	1.056	37	1.093
	Investeringsforvaltning	6.555	-	6.555
	I alt administrationsomkostninger 2023	**7.611**	**37**	**7.648**
	Administrationsomkostninger 2022			
	Administration	462	25	487
	Investeringsforvaltning	4.967	-	4.967
	I alt administrationsomkostninger 2022	**5.429**	**25**	**5.454**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2023	2022
6	**Til rådighed for udlodning**		
	Fremførte tab	-45.669	-15.121
	Renter og udbytter	66.418	54.658
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-29.986	-73.572
	Udlodningsregulering	-8.693	-11.633
	Minimumsindkomst	**-17.930**	**-45.668**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-7.647	-5.453
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	8.994	6.381
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-1.347	-928
	I alt til rådighed for udlodning	**-17.930**	**-45.668**

		%
7	**Obligationer**	
	Varighedsfordeling	
	0 - 1 år	12,62
	1 - 3,6 år	37,50
	3,6 + år	49,88
		100,00

Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Under posten ''Unoterede udenlandske obligationer'' indgår (overvejende) OTC-handlede obligationer udstedt i USD på et af Finanstilsynet godkendt marked. Alle handler indrapporteres centralt til et overvågnings- og prisningssystem, således at priser er offentligt tilgængelige. Obligationerne handles ikke på en egentlig markedsplads, hvilket alene er baggrunden for den regnskabsmæssige klassifikation.

8 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2023 var likvider til en værdi af 35,3 mio. kr. modtaget som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Lån'.

		2023	2022
9	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	977.586	914.477
	Emissioner i året	530.132	204.284
	Indløsninger i året	-185.555	-6.021
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.500	735
	Negativ udlodning til overførsel	-17.930	-45.669
	Overført fra resultatopgørelsen	137.802	-90.220
	I alt investorernes formue	**1.444.535**	**977.586**
10	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	10.498	8.392
	Emissioner i året	5.388	2.171
	Indløsninger i året	-1.928	-65
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**13.958**	**10.498**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

11	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	26,21	30,18
	Øvrige finansielle instrumenter	70,00	63,72
	I alt	**96,21**	**93,90**
	Andre aktiver/Anden gæld	3,79	6,10
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i højt forrentede obligationer. Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med udviklingen i markedet for globale high yield obligationer målt ved afdelingens benchmark.

Investeringsstilen er aktiv forvaltning.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060240331

Startdato:
01-10-2007

Risikoindikator:
3

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
ICE Global High Yield Climate Transition (DKK Hedged) (SPI)

Rådgiver:
Morgan Stanley Investment Management Limited

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	11,04
Benchmark i pct.	9,04
Merafkast i pct.	2,00

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	11,04	-14,33	4,19	3,91	10,36
Indre værdi pr. andel (i kr.)	205,02	184,63	215,52	206,86	199,07
Omkostningsprocent	0,62	0,62	0,58	0,61	0,61
Sharpe ratio	0,30	-0,13	0,75	0,97	1,16
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	118.759	-170.864	129.551	238.618	183.607
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.197.821	1.180.575	1.205.445	4.663.364	2.256.258
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.842	6.394	5.594	22.544	11.336

LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	**Renter og udbytter**		
1	Renteindtægter	66.445	67.633
	Renteudgifter	-407	-251
	I alt renter og udbytter	**66.038**	**67.382**
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	22.194	-153.922
	Kapitalandele	-	4.988
3	Afledte finansielle instrumenter	5.064	-82.560
	Valutakonti	32.458	-78
	Øvrige aktiver/passiver	3	1
4	Handelsomkostninger	-46	-17
	I alt kursgevinster og -tab	**59.673**	**-231.588**
	I alt indtægter	**125.711**	**-164.206**
5	**Administrationsomkostninger**	**-6.952**	**-6.658**
	Årets nettoresultat	**118.759**	**-170.864**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	23.827	22.928
	I alt likvide midler	**23.827**	**22.928**
6	**Obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	-	2.971
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	355.302	387.505
	Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	5.268	4.974
	Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	23.480	-
	Unoterede udenlandske obligationer	779.143	745.597
	I alt obligationer	**1.163.193**	**1.141.047**
7	**Afledte finansielle instrumenter**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	26.779	61.209
	I alt afledte finansielle instrumenter	**26.779**	**61.209**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	17.553	19.573
	Andre tilgodehavender	6	-
	I alt andre aktiver	**17.559**	**19.573**
	Aktiver i alt	**1.231.358**	**1.244.757**

	PASSIVER		
8,9	**Investorernes formue**	**1.197.821**	**1.180.575**
7	**Afledte finansielle instrumenter**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.067	2.663
	I alt afledte finansielle instrumenter	**1.067**	**2.663**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.698	1.780
	Lån	30.772	58.739
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	1.000
	I alt anden gæld	**32.470**	**61.519**
	Passiver i alt	**1.231.358**	**1.244.757**

10 *Finansielle instrumenter i procent*

Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 184 under fællesnoter.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 181 under "Foreningens noter".

		2023	2022
1	**Renteindtægter**		
	Indestående i depotselskab	708	338
	Noterede obligationer fra danske udstedere	23	25
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	17.293	15.397
	Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	58	52
	Unoterede udenlandske obligationer	47.677	51.668
	Øvrige renteindtægter	686	153
	I alt renteindtægter	**66.445**	**67.633**
2	**Kursgevinster og -tab obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	7	75
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	19.317	-43.179
	Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	295	-319
	Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	997	680
	Unoterede udenlandske obligationer	1.578	-111.179
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	**22.194**	**-153.922**
3	**Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter**		
	Valutaterminsforretninger / futures	5.064	-82.560
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	**5.064**	**-82.560**
4	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-59	-23
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	13	6
	I alt handelsomkostninger	**-46**	**-17**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	**Administrationsomkostninger 2023**			
	Administration	650	37	687
	Investeringsforvaltning	6.265	-	6.265
	I alt administrationsomkostninger 2023	**6.915**	**37**	**6.952**
	Administrationsomkostninger 2022			
	Administration	543	28	571
	Investeringsforvaltning	6.087	-	6.087
	I alt administrationsomkostninger 2022	**6.630**	**28**	**6.658**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		%
6	**Obligationer**	
	Varighedsfordeling	
	0 - 1 år	11,04
	1 - 3,6 år	38,34
	3,6 + år	50,62
		100,00

Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Under posten ''Unoterede udenlandske obligationer'' indgår (overvejende) OTC-handlede obligationer udstedt i USD på et af Finanstilsynet godkendt marked. Alle handler indrapporteres centralt til et overvågnings- og prisningssystem, således at priser er offentligt tilgængelige. Obligationerne handles ikke på en egentlig markedsplads, hvilket alene er baggrunden for den regnskabsmæssige klassifikation.

7 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2023 var likvider til en værdi af 30,8 mio. kr. modtaget som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Lån'.

		2023	2022
8	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	1.180.575	1.205.445
	Emissioner i året	164.225	265.073
	Indløsninger i året	-267.236	-120.421
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.498	1.342
	Overført fra resultatopgørelsen	118.759	-170.864
	I alt investorernes formue	**1.197.821**	**1.180.575**
9	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	6.394	5.594
	Emissioner i året	845	1.378
	Indløsninger i året	-1.397	-578
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**5.842**	**6.394**
10	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	28,50	30,21
	Øvrige finansielle instrumenter	67,54	63,59
	I alt	**96,04**	**93,80**
	Andre aktiver/Anden gæld	3,96	6,20
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Globale Investment Grade

Afdelingens investeringsområde

Afdeling LI Obligationer Globale Investment Grade investerer globalt i virksomhedsobligationer med hovedvægt på relativt sikre virksomhedsobligationer, såkaldte investment grade obligationer med en kreditrating på BBB- eller bedre. Afdelingen valutakurssikrer sine investeringer udstedt i andre valutaer end euro eller danske kroner.

Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060506111

Startdato:
25-09-2013

Risikoindikator:
3

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
ICE BofAML Global Corporate Climate Transition (DKK Hedged) (SPI)

Rådgiver:
Goldman Sachs Asset Management International

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	7,20
Benchmark i pct.	6,77
Merafkast i pct.	0,43

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	7,20	-18,08	-3,17	7,34	11,65
Indre værdi pr. andel (i kr.)	77,98	74,10	92,71	104,22	97,09
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	1,40	2,20	8,40	0,00
Omkostningsprocent	0,66	1,18	0,88	0,78	0,68
Sharpe ratio	-0,08	-0,34	0,61	0,87	0,87
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	97.607	-38.123	-40.896	194.858	105.503
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.487.968	172.710	210.872	1.927.223	802.001
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	31.904	2.331	2.275	18.492	8.260

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Globale Investment Grade

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	**Renter og udbytter**		
1	Renteindtægter	27.647	7.140
	Renteudgifter	-311	-85
	I alt renter og udbytter	**27.336**	**7.055**
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	280.290	-26.510
3	Afledte finansielle instrumenter	43.221	-15.692
	Valutakonti	-249.448	-740
4	Handelsomkostninger	-14	-59
	I alt kursgevinster og -tab	**74.049**	**-43.001**
	I alt indtægter	**101.385**	**-35.946**
5	**Administrationsomkostninger**	**-3.778**	**-2.177**
	Årets nettoresultat	**97.607**	**-38.123**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	3.263
	Overført til udlodning næste år	-	214
	Negativ udlodning til overførsel	-892.302	-
6	**I alt til rådighed for udlodning**	**-892.302**	**3.477**
	Overført til formuen	**989.909**	**-41.600**
	I alt disponeret	**97.607**	**-38.123**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Globale Investment Grade

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	96.127	9.813
	I alt likvide midler	**96.127**	**9.813**
7	**Obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	3.275	1.283
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.007.656	119.012
	Unoterede danske obligationer	9.619	-
	Unoterede udenlandske obligationer	350.636	40.892
	I alt obligationer	**2.371.186**	**161.187**
8	**Afledte finansielle instrumenter**		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	14.029	133
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	56.917	11.533
	I alt afledte finansielle instrumenter	**70.946**	**11.666**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	29.221	1.634
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	3
	I alt andre aktiver	**29.221**	**1.637**
	Aktiver i alt	**2.567.480**	**184.303**
	PASSIVER		
9,10	**Investorernes formue**	**2.487.968**	**172.710**
8	**Afledte finansielle instrumenter**		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	7.376	681
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	11.101	1.806
	I alt afledte finansielle instrumenter	**18.477**	**2.487**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.515	194
	Lån	59.520	8.849
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	63
	I alt anden gæld	**61.035**	**9.106**
	Passiver i alt	**2.567.480**	**184.303**

11 *Finansielle instrumenter i procent*

Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 184 under fællesnoter.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Globale Investment Grade

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 181 under "Foreningens noter".

		2023	2022
1	**Renteindtægter**		
	Indestående i depotselskab	978	129
	Noterede obligationer fra danske udstedere	82	51
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	21.339	4.984
	Unoterede danske obligationer	53	-
	Unoterede udenlandske obligationer	3.442	860
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.614	1.091
	Øvrige renteindtægter	139	25
	I alt renteindtægter	**27.647**	**7.140**
2	**Kursgevinster og -tab obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	2.220	-107
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	252.348	-23.461
	Unoterede danske obligationer	-152	-
	Unoterede udenlandske obligationer	25.874	-2.942
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	**280.290**	**-26.510**
3	**Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter**		
	Valutaterminsforretninger / futures	34.656	-8.484
	Noterede afledte finansielle instrumenter	5.822	-6.786
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.743	-422
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	**43.221**	**-15.692**
4	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-99	-59
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	85	-
	I alt handelsomkostninger	**-14**	**-59**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	**Administrationsomkostninger 2023**			
	Administration	1.161	39	1.200
	Investeringsforvaltning	2.578	-	2.578
	I alt administrationsomkostninger 2023	**3.739**	**39**	**3.778**
	Administrationsomkostninger 2022			
	Administration	1.295	16	1.311
	Investeringsforvaltning	866	-	866
	I alt administrationsomkostninger 2022	**2.161**	**16**	**2.177**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2023	2022
6	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	27.336	7.054
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-161.105	-1.598
	Udlodningsregulering	-758.747	89
	Udlodning overført fra sidste år	214	114
	Minimumsindkomst	**-892.302**	**5.659**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-3.778	-2.176
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	19.079	-
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-15.301	-5
	I alt til rådighed for udlodning	**-892.302**	**3.478**

		%
7	**Obligationer**	
	Varighedsfordeling	
	0 - 1 år	2,07
	1 - 3,6 år	30,40
	3,6 + år	67,53
		100,00

Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Under posten ''Unoterede udenlandske obligationer'' indgår (overvejende) OTC-handlede obligationer udstedt i USD på et af Finanstilsynet godkendt marked. Alle handler indrapporteres centralt til et overvågnings- og prisningssystem, således at priser er offentligt tilgængelige. Obligationerne handles ikke på en egentlig markedsplads, hvilket alene er baggrunden for den regnskabsmæssige klassifikation.

8 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2023 var likvider til en værdi af 59,5 mio. kr. modtaget som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Lån'.

Ved udgangen af 2023 var likvider til en værdi af 8,0 mio. kr. afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Likvide midler'.

		2023	2022
9	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	172.710	210.872
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-3.263	-5.004
	Emissioner i året	2.218.737	4.965
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.177	-
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	3.263
	Overført til udlodning næste år	-	214
	Negativ udlodning til overførsel	-892.302	-
	Overført fra resultatopgørelsen	989.909	-41.600
	I alt investorernes formue	**2.487.968**	**172.710**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

10	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	2.331	2.275
	Emissioner i året	29.574	56
	Indløsninger i året	-1	-
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**31.904**	**2.331**
11	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	76,78	61,83
	Øvrige finansielle instrumenter	19,81	32,69
	I alt	**96,59**	**94,52**
	Andre aktiver/Anden gæld	3,41	5,48
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL

Afdelingens investeringsområde

Afdeling LI Obligationer Globale Investment Grade Akk.-KL investerer globalt i virksomhedsobligationer med hovedvægt på relativt sikre virksomhedsobligationer, såkaldte investment grade obligationer med en kreditrating på BBB- eller bedre. Afdelingen valutakurssikrer sine investeringer udstedt i andre valutaer end euro eller danske kroner.

Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060506384

Startdato:
25-09-2013

Risikoindikator:
3

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
ICE BofAML Global Corporate Climate Transition (DKK Hedged) (SPI)

Rådgiver:
Goldman Sachs Asset Management International

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	7,41
Benchmark i pct.	6,77
Merafkast i pct.	0,64

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	7,41	-18,03	-3,05	7,31	11,90
Indre værdi pr. andel (i kr.)	113,90	106,04	129,37	133,43	124,34
Omkostningsprocent	0,64	1,07	0,85	0,80	0,69
Sharpe ratio	-0,06	-0,33	0,62	0,89	0,90
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	98.426	-46.779	-45.386	187.632	96.221
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.402.112	207.770	294.557	2.060.109	675.479
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	21.090	1.959	2.277	15.440	5.433

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	**Renter og udbytter**		
1	Renteindtægter	29.881	8.659
	Renteudgifter	-320	-62
	I alt renter og udbytter	**29.561**	**8.597**
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	290.318	-31.154
3	Afledte finansielle instrumenter	40.595	-20.890
	Valutakonti	-258.112	-881
	Øvrige aktiver/passiver	1	-
4	Handelsomkostninger	-17	-68
	I alt kursgevinster og -tab	**72.785**	**-52.993**
	I alt indtægter	**102.346**	**-44.396**
5	**Administrationsomkostninger**	**-3.920**	**-2.383**
	Årets nettoresultat	**98.426**	**-46.779**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	89.115	12.639
	I alt likvide midler	**89.115**	**12.639**
6	**Obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	1.309	-
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.932.998	145.019
	Unoterede danske obligationer	9.790	-
	Unoterede udenlandske obligationer	347.313	48.150
	I alt obligationer	**2.291.410**	**193.169**
7	**Afledte finansielle instrumenter**		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	12.764	442
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	53.991	13.787
	I alt afledte finansielle instrumenter	**66.755**	**14.229**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	28.864	1.958
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	33
	I alt andre aktiver	**28.864**	**1.991**
	Aktiver i alt	**2.476.144**	**222.028**
	PASSIVER		
8,9	**Investorernes formue**	**2.402.112**	**207.770**
7	**Afledte finansielle instrumenter**		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	5.205	976
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	11.556	2.004
	I alt afledte finansielle instrumenter	**16.761**	**2.980**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.530	228
	Lån	55.741	11.009
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	41
	I alt anden gæld	**57.271**	**11.278**
	Passiver i alt	**2.476.144**	**222.028**

10 *Finansielle instrumenter i procent*

Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 184 under fællesnoter.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 181 under "Foreningens noter".

		2023	2022
1	**Renteindtægter**		
	Indestående i depotselskab	1.052	138
	Noterede obligationer fra danske udstedere	44	3
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	22.939	5.929
	Unoterede danske obligationer	54	-
	Unoterede udenlandske obligationer	4.168	1.223
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.476	1.336
	Øvrige renteindtægter	148	30
	I alt renteindtægter	**29.881**	**8.659**
2	**Kursgevinster og -tab obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	1.121	-61
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	255.244	-27.439
	Unoterede danske obligationer	-155	-
	Unoterede udenlandske obligationer	34.108	-3.654
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	**290.318**	**-31.154**
3	**Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter**		
	Valutaterminsforretninger / futures	31.351	-12.679
	Noterede afledte finansielle instrumenter	6.264	-7.068
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.980	-1.143
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	**40.595**	**-20.890**
4	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-101	-76
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	84	8
	I alt handelsomkostninger	**-17**	**-68**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	**Administrationsomkostninger 2023**			
	Administration	1.142	39	1.181
	Investeringsforvaltning	2.739	-	2.739
	I alt administrationsomkostninger 2023	**3.881**	**39**	**3.920**
	Administrationsomkostninger 2022			
	Administration	1.318	17	1.335
	Investeringsforvaltning	1.048	-	1.048
	I alt administrationsomkostninger 2022	**2.366**	**17**	**2.383**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		%
6	**Obligationer**	
	Varighedsfordeling	
	0 - 1 år	2,41
	1 - 3,6 år	29,81
	3,6 + år	67,78
		100,00

Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Under posten ''Unoterede udenlandske obligationer'' indgår (overvejende) OTC-handlede obligationer udstedt i USD på et af Finanstilsynet godkendt marked. Alle handler indrapporteres centralt til et overvågnings- og prisningssystem, således at priser er offentligt tilgængelige. Obligationerne handles ikke på en egentlig markedsplads, hvilket alene er baggrunden for den regnskabsmæssige klassifikation.

7 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2023 var likvider til en værdi af 55,7 mio. kr. modtaget som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Lån'.

Ved udgangen af 2023 var likvider til en værdi af 7,6 mio. kr. afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Likvide midler'.

		2023	2022
8	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	207.770	294.557
	Emissioner i året	2.102.352	-
	Indløsninger i året	-9.018	-40.079
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.582	71
	Overført fra resultatopgørelsen	98.426	-46.779
	I alt investorernes formue	**2.402.112**	**207.770**
9	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	1.959	2.277
	Emissioner i året	19.214	-
	Indløsninger i året	-83	-318
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**21.090**	**1.959**
10	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	76,55	61,97
	Øvrige finansielle instrumenter	20,07	32,41
	I alt	**96,62**	**94,38**
	Andre aktiver/Anden gæld	3,38	5,62
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer USA KL

Afdelingens investeringsområde

Afdeling LI Obligationer USA KL investerer primært sine midler i amerikanske statsobligationer. Afdelingen må ikke investere i erhvervsobligationer, præmieobligationer og konvertible obligationer. Afdelingen placerer alene sine midler i obligationer omfattet af § 157b, stk. 3 i lov om finansiel virksomhed. Valutakursrisikoen afdækkes til danske kroner.

Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060759751

Startdato:
21-11-2016

Risikoindikator:
3

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
ICE BofAML 7-10 Year US Treasury Index

Rådgiver:
Lægernes Bank A/S

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	0,37
Benchmark i pct.	0,44
Merafkast i pct.	-0,07

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	0,37	-16,68	-3,91	7,73	4,82
Indre værdi pr. andel (i kr.)	81,20	80,90	97,10	106,61	98,96
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	5,50	0,00
Omkostningsprocent	0,36	0,41	0,45	0,46	0,48
Sharpe ratio	-0,39	-0,40	0,29	0,50	0,19
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-4.234	-843.844	-214.559	483.853	93.690
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.006.757	2.569.109	5.557.707	5.390.805	3.983.371
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	12.399	31.755	57.239	50.566	40.253

LI Obligationer USA KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	**Renter og udbytter**		
1	Renteindtægter	55.331	78.775
	Renteudgifter	-605	-575
	I alt renter og udbytter	**54.726**	**78.200**
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-136.456	-358.447
3	Afledte finansielle instrumenter	-13.836	-538.177
	Valutakonti	99.701	-6.913
4	Handelsomkostninger	-13	-11
	I alt kursgevinster og -tab	**-50.604**	**-903.548**
	I alt indtægter	**4.122**	**-825.348**
5	**Administrationsomkostninger**	**-8.356**	**-18.496**
	Årets nettoresultat	**-4.234**	**-843.844**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Negativ udlodning til overførsel	-286.615	-563.088
6	**I alt til rådighed for udlodning**	**-286.615**	**-563.088**
	Overført til formuen	**282.381**	**-280.756**
	I alt disponeret	**-4.234**	**-843.844**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer USA KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	37.659	174.000
	I alt likvide midler	**37.659**	**174.000**
7	**Obligationer**		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	963.330	1.792.326
	Unoterede udenlandske obligationer	-	577.553
	I alt obligationer	**963.330**	**2.369.879**
8	**Afledte finansielle instrumenter**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	31.836	169.109
	I alt afledte finansielle instrumenter	**31.836**	**169.109**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	7.652	15.682
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	5.070
	I alt andre aktiver	**7.652**	**20.752**
	Aktiver i alt	**1.040.477**	**2.733.740**
	PASSIVER		
9,10	**Investorernes formue**	**1.006.757**	**2.569.109**
8	**Afledte finansielle instrumenter**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	23.759	7.186
	I alt afledte finansielle instrumenter	**23.759**	**7.186**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.567	1.798
	Lån	8.394	155.647
	I alt anden gæld	**9.961**	**157.445**
	Passiver i alt	**1.040.477**	**2.733.740**

11 *Finansielle instrumenter i procent*

Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 184 under fællesnoter.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer USA KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 181 under "Foreningens noter".

		2023	2022
1	**Renteindtægter**		
	Indestående i depotselskab	2.299	1.370
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	59.571	75.141
	Unoterede udenlandske obligationer	-6.539	2.257
	Øvrige renteindtægter	-	7
	I alt renteindtægter	**55.331**	**78.775**
2	**Kursgevinster og -tab obligationer**		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-136.456	-326.002
	Unoterede udenlandske obligationer	-	-32.445
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	**-136.456**	**-358.447**
3	**Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter**		
	Valutaterminsforretninger / futures	-13.836	-538.177
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	**-13.836**	**-538.177**
4	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-13	-12
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-	1
	I alt handelsomkostninger	**-13**	**-11**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	**Administrationsomkostninger 2023**			
	Administration	903	56	959
	Investeringsforvaltning	7.397	-	7.397
	I alt administrationsomkostninger 2023	**8.300**	**56**	**8.356**
	Administrationsomkostninger 2022			
	Administration	1.181	77	1.258
	Investeringsforvaltning	17.238	-	17.238
	I alt administrationsomkostninger 2022	**18.419**	**77**	**18.496**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2023	2022
6	**Til rådighed for udlodning**		
	Fremførte tab	-563.088	-376.322
	Renter og udbytter	54.725	78.201
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-163.591	-712.685
	Udlodningsregulering	385.340	447.717
	Minimumsindkomst	**-286.614**	**-563.089**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-8.356	-18.496
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	3.571	10.927
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	4.785	7.569
	I alt til rådighed for udlodning	**-286.614**	**-563.089**

		%
7	**Obligationer**	
	Varighedsfordeling	
	3,6 + år	100,00
		100,00

Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

8 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2023 var likvider til en værdi af 8,4 mio. kr. modtaget som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Lån'.

		2023	2022
9	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	2.569.109	5.557.707
	Emissioner i året	1	193.803
	Indløsninger i året	-1.558.669	-2.339.082
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	550	525
	Negativ udlodning til overførsel	-286.615	-563.088
	Overført fra resultatopgørelsen	282.381	-280.756
	I alt investorernes formue	**1.006.757**	**2.569.109**
10	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	31.755	57.239
	Emissioner i året	-	2.177
	Indløsninger i året	-19.356	-27.661
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**12.399**	**31.755**
11	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	89,68	61,84
	Øvrige finansielle instrumenter	8,68	32,01
	I alt	**98,36**	**93,85**
	Andre aktiver/Anden gæld	1,64	6,15
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer High Yield Europa KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer primært i højt forrentede obligationer udstedt i europæiske valutaer. Afdelingen kan for en begrænset andel investere i amerikanske højt forrentede obligationer eller i europæiske investment grade obligationer.

Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med udviklingen i markedet for europæiske high yield obligationer målt ved afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060771962

Startdato:
26-01-2017

Risikoindikator:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
ICE BofA European Currency HY Climate Transition (DKK hedged) (SPI)

Rådgiver:
Janus Henderson Investors Limited

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	10,54
Benchmark i pct.	10,33
Merafkast i pct.	0,21

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	10,54	-13,76	2,70	2,88	12,10
Indre værdi pr. andel (i kr.)	94,02	85,05	105,04	106,44	106,94
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	6,40	4,20	3,50
Omkostningsprocent	0,65	0,66	0,63	0,65	0,70
Sharpe ratio	0,35	-	1,05	1,04	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	251.179	-425.430	85.478	204.340	223.372
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.853.152	2.885.495	2.471.981	3.824.382	2.520.647
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	30.347	33.928	23.534	35.931	23.571

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer High Yield Europa KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	**Renter og udbytter**		
1	Renteindtægter	120.009	106.731
	Renteudgifter	-20	-1.325
	I alt renter og udbytter	**119.989**	**105.406**
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	130.963	-502.239
3	Afledte finansielle instrumenter	-16.581	-9.590
	Valutakonti	34.268	-506
	Øvrige aktiver/passiver	8	4
4	Handelsomkostninger	-76	-49
	I alt kursgevinster og -tab	**148.582**	**-512.380**
	I alt indtægter	**268.571**	**-406.974**
5	**Administrationsomkostninger**	**-17.392**	**-18.423**
	Resultat før skat	**251.179**	**-425.397**
	Skat	**-**	**-33**
	Årets nettoresultat	**251.179**	**-425.430**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Negativ udlodning til overførsel	-64.624	-87.188
6	**I alt til rådighed for udlodning**	**-64.624**	**-87.188**
	Overført til formuen	**315.803**	**-338.242**
	I alt disponeret	**251.179**	**-425.430**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer High Yield Europa KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	121.079	202.408
	I alt likvide midler	**121.079**	**202.408**
7	**Obligationer**		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.670.021	2.504.899
	Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	4.780	22.074
	Unoterede udenlandske obligationer	11.302	74.212
	I alt obligationer	**2.686.103**	**2.601.185**
8	**Afledte finansielle instrumenter**		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	3.004	574
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	6.868	10.110
	I alt afledte finansielle instrumenter	**9.872**	**10.684**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	45.224	45.626
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	40.000
	I alt andre aktiver	**45.224**	**85.626**
	Aktiver i alt	**2.862.278**	**2.899.903**
	PASSIVER		
9,10	**Investorernes formue**	**2.853.152**	**2.885.495**
8	**Afledte finansielle instrumenter**		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	2.653	7.211
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.603	2.683
	I alt afledte finansielle instrumenter	**5.256**	**9.894**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	3.870	4.514
	I alt anden gæld	**3.870**	**4.514**
	Passiver i alt	**2.862.278**	**2.899.903**

11 *Finansielle instrumenter i procent*

Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 184 under fællesnoter.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer High Yield Europa KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 181 under "Foreningens noter".

		2023	2022
1	**Renteindtægter**		
	Indestående i depotselskab	3.923	268
	Noterede obligationer fra danske udstedere	-	246
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	117.083	107.285
	Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	329	204
	Unoterede udenlandske obligationer	2.180	4.602
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	-3.529	-5.874
	Øvrige renteindtægter	23	-
	I alt renteindtægter	**120.009**	**106.731**
2	**Kursgevinster og -tab obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	-	-126
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	127.800	-484.391
	Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	1.887	-6.399
	Unoterede udenlandske obligationer	1.276	-11.323
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	**130.963**	**-502.239**
3	**Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter**		
	Valutaterminsforretninger / futures	-6.839	-5.427
	Noterede afledte finansielle instrumenter	-1.312	165
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	-8.430	-4.328
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	**-16.581**	**-9.590**
4	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-98	-80
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	22	31
	I alt handelsomkostninger	**-76**	**-49**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	**Administrationsomkostninger 2023**			
	Administration	1.228	71	1.299
	Investeringsforvaltning	16.093	-	16.093
	I alt administrationsomkostninger 2023	**17.321**	**71**	**17.392**
	Administrationsomkostninger 2022			
	Administration	1.547	59	1.606
	Investeringsforvaltning	16.817	-	16.817
	I alt administrationsomkostninger 2022	**18.364**	**59**	**18.423**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2023	2022
6	**Til rådighed for udlodning**		
	Fremførte tab	-87.188	-
	Renter og udbytter	119.992	105.404
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-	-33
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-122.680	-202.968
	Udlodningsregulering	25.252	8.927
	Udlodning overført fra sidste år	-	1.480
	Minimumsindkomst	**-64.624**	**-87.190**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-17.387	-18.419
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	17.355	20.058
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	32	-1.639
	I alt til rådighed for udlodning	**-64.624**	**-87.190**

		%
7	**Obligationer**	
	Ratingfordeling	
	BBB	6,77
	BB	52,49
	B	25,78
	<CCC	14,96
		100,00

Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Under posten ''Unoterede udenlandske obligationer'' indgår (overvejende) OTC-handlede obligationer udstedt i USD på et af Finanstilsynet godkendt marked. Alle handler indrapporteres centralt til et overvågnings- og prisningssystem, således at priser er offentligt tilgængelige. Obligationerne handles ikke på en egentlig markedsplads, hvilket alene er baggrunden for den regnskabsmæssige klassifikation.

8 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2023 var 2,7 mio. kr. af obligationsbeholdningen modtaget som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter.

		2023	2022
9	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	2.885.495	2.471.981
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-	-150.616
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-	1.722
	Emissioner i året	500.239	1.459.542
	Indløsninger i året	-787.476	-475.466
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3.715	3.762
	Negativ udlodning til overførsel	-64.624	-87.188
	Overført fra resultatopgørelsen	315.803	-338.242
	I alt investorernes formue	**2.853.152**	**2.885.495**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

10	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	33.928	23.534
	Emissioner i året	5.337	15.754
	Indløsninger i året	-8.918	-5.360
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**30.347**	**33.928**
11	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	93,35	86,98
	Øvrige finansielle instrumenter	4,94	9,93
	I alt	**98,29**	**96,91**
	Andre aktiver/Anden gæld	1,71	3,09
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer High Yield USA KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer primært i amerikanske højt forrentede obligationer. Afdelingen kan for en begrænset andel investere i amerikanske investment grade obligationer, herunder statsobligationer. Afdelingen søger fuldt at valutakurssikre investeringerne.

Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med udviklingen i markedet for amerikanske high yield obligationer målt ved afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060764918

Startdato:
26-01-2017

Risikoindikator:
3

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
ICE BofAML US HY ESG Tilt Index (Hedged to DKK)

Rådgiver:
Nomura Corporate Research and Asset Management Inc.

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	10,41
Benchmark i pct.	9,91
Merafkast i pct.	0,50

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	10,41	-13,83	5,78	5,14	6,73
Indre værdi pr. andel (i kr.)	98,19	88,93	103,20	97,57	92,80
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,70	0,74	0,73	0,73	0,77
Sharpe ratio	0,22	-0,15	0,44	0,28	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	290.822	-308.578	112.154	135.140	65.863
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	3.878.467	2.965.026	1.892.843	2.010.708	1.062.075
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	39.500	33.342	18.340	20.608	11.445

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer High Yield USA KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	**Renter og udbytter**		
1	Renteindtægter	169.321	147.135
	Renteudgifter	-	4
	Udbytter	130	165
	I alt renter og udbytter	**169.451**	**147.304**
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	96.829	-283.732
	Kapitalandele	-2.437	1.266
3	Afledte finansielle instrumenter	50.493	-163.191
	Valutakonti	-4.585	7.474
	Øvrige aktiver/passiver	61	-61
4	Handelsomkostninger	-54	-24
	I alt kursgevinster og -tab	**140.307**	**-438.268**
	I alt indtægter	**309.758**	**-290.964**
5	**Administrationsomkostninger**	**-18.758**	**-17.432**
	Resultat før skat	**291.000**	**-308.396**
	Skat	**-178**	**-182**
	Årets nettoresultat	**290.822**	**-308.578**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Negativ udlodning til overførsel	-256.716	-357.036
6	**I alt til rådighed for udlodning**	**-256.716**	**-357.036**
	Overført til formuen	**547.538**	**48.458**
	I alt disponeret	**290.822**	**-308.578**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer High Yield USA KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	86.335	141.514
	I alt likvide midler	**86.335**	**141.514**
7	**Obligationer**		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	806.608	669.939
	Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	1.944	1.910
	Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	460	78
	Unoterede udenlandske obligationer	2.853.048	2.059.125
	I alt obligationer	**3.662.060**	**2.731.052**
7	**Kapitalandele**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	427	1.283
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	2.080	5.961
	I alt kapitalandele	**2.507**	**7.244**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	70.923	39.424
	I alt afledte finansielle instrumenter	**70.923**	**39.424**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	61.550	47.180
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	43.000
	I alt andre aktiver	**61.550**	**90.180**
	Aktiver i alt	**3.883.375**	**3.009.414**
	PASSIVER		
8,9	**Investorernes formue**	**3.878.467**	**2.965.026**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	5	30
	I alt afledte finansielle instrumenter	**5**	**30**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	4.903	4.927
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	39.431
	I alt anden gæld	**4.903**	**44.358**
	Passiver i alt	**3.883.375**	**3.009.414**

10 *Finansielle instrumenter i procent*

Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 184 under fællesnoter.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer High Yield USA KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 181 under "Foreningens noter".

		2023	2022
1	**Renteindtægter**		
	Indestående i depotselskab	2.197	794
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	40.379	33.824
	Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	-	5
	Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	152	64
	Unoterede udenlandske obligationer	126.593	112.443
	Udenlandske bankloans	-	5
	I alt renteindtægter	**169.321**	**147.135**
2	**Kursgevinster og -tab obligationer**		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	23.932	-58.204
	Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	-18	5
	Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	-22	-367
	Unoterede udenlandske obligationer	72.937	-225.166
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	**96.829**	**-283.732**
3	**Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter**		
	Valutaterminsforretninger / futures	50.336	-163.419
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	157	228
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	**50.493**	**-163.191**
4	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-135	-54
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	81	30
	I alt handelsomkostninger	**-54**	**-24**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	**Administrationsomkostninger 2023**			
	Administration	910	74	984
	Investeringsforvaltning	17.774	-	17.774
	I alt administrationsomkostninger 2023	**18.684**	**74**	**18.758**
	Administrationsomkostninger 2022			
	Administration	1.022	53	1.075
	Investeringsforvaltning	16.357	-	16.357
	I alt administrationsomkostninger 2022	**17.379**	**53**	**17.432**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2023	2022
6	**Til rådighed for udlodning**		
	Fremførte tab	-357.036	-170.007
	Renter og udbytter	169.451	147.300
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-178	-172
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-21.294	-117.585
	Udlodningsregulering	-47.659	-216.572
	Minimumsindkomst	**-256.716**	**-357.036**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-18.758	-17.430
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	25.606	22.968
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-6.848	-5.538
	I alt til rådighed for udlodning	**-256.716**	**-357.036**

		%
7	**Obligationer**	
	Varighedsfordeling	
	0 - 1 år	3,90
	1 - 3,6 år	42,33
	3,6 + år	53,77
		100,00

Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Under posten ''Unoterede udenlandske obligationer'' indgår (overvejende) OTC-handlede obligationer udstedt i USD på et af Finanstilsynet godkendt marked. Alle handler indrapporteres centralt til et overvågnings- og prisningssystem, således at priser er offentligt tilgængelige. Obligationerne handles ikke på en egentlig markedsplads, hvilket alene er baggrunden for den regnskabsmæssige klassifikation.

		2023	2022
8	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	2.965.026	1.892.843
	Emissioner i året	1.301.500	1.441.994
	Indløsninger i året	-683.590	-66.444
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	4.709	5.211
	Negativ udlodning til overførsel	-256.716	-357.036
	Overført fra resultatopgørelsen	547.538	48.458
	I alt investorernes formue	**3.878.467**	**2.965.026**
9	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	33.342	18.340
	Emissioner i året	13.575	15.669
	Indløsninger i året	-7.417	-667
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**39.500**	**33.342**
10	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	20,80	22,04
	Øvrige finansielle instrumenter	77,49	73,55
	I alt	**98,29**	**95,59**
	Andre aktiver/Anden gæld	1,71	4,41
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL

Afdelingens investeringsområde

Afdeling LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets KL investerer i obligationer og lignende gældsinstrumenter udstedt af eller relateret til stater, lokale myndigheder, overstatslige organisationer eller selskaber m.v., der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i Emerging Markets. Obligationerne er denomineret i hård valuta og kurssikret til danske kroner.

Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0061132149

Startdato:
24-04-2019

Risikoindikator:
3

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
JPMorgan ESG EMBI Global Diversified Hedged to DKK

Rådgiver:
Marathon Asset Management L. P.

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	7,68
Benchmark i pct.	8,10
Merafkast i pct.	-0,42

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	7,68	-18,46	-3,84	3,82	5,37
Indre værdi pr. andel (i kr.)	81,07	75,29	92,33	102,91	105,37
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	6,80	6,30
Omkostningsprocent	0,74	0,74	0,72	0,72	0,51
Sharpe ratio	-0,35	-0,56	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	93.745	-326.297	-97.942	98.502	149.075
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.108.044	1.785.802	2.441.408	3.176.863	3.019.951
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	13.668	23.719	26.443	30.871	28.659

LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	**Renter og udbytter**		
1	Renteindtægter	77.018	78.534
	Renteudgifter	-117	-162
	I alt renter og udbytter	**76.901**	**78.372**
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	30.657	-277.958
3	Afledte finansielle instrumenter	-7.362	-44.220
	Valutakonti	4.318	-69.870
	Øvrige aktiver/passiver	71	-32
4	Handelsomkostninger	-51	-36
	I alt kursgevinster og -tab	**27.633**	**-392.116**
	I alt indtægter	**104.534**	**-313.744**
5	**Administrationsomkostninger**	**-10.789**	**-12.553**
	Årets nettoresultat	**93.745**	**-326.297**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Negativ udlodning til overførsel	-238.007	-364.438
6	**I alt til rådighed for udlodning**	**-238.007**	**-364.438**
	Overført til formuen	**331.752**	**38.141**
	I alt disponeret	**93.745**	**-326.297**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	183.354	77.375
	I alt likvide midler	**183.354**	**77.375**
7	**Obligationer**		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	899.230	1.652.101
	Unoterede udenlandske obligationer	-	27.996
	I alt obligationer	**899.230**	**1.680.097**
8	**Afledte finansielle instrumenter**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	25.813	8.079
	I alt afledte finansielle instrumenter	**25.813**	**8.079**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	14.536	23.216
	Andre tilgodehavender	15	-
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	131	219
	I alt andre aktiver	**14.682**	**23.435**
	Aktiver i alt	**1.123.079**	**1.788.986**
	PASSIVER		
9,10	**Investorernes formue**	**1.108.044**	**1.785.802**
8	**Afledte finansielle instrumenter**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	9.978	26
	I alt afledte finansielle instrumenter	**9.978**	**26**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.272	3.158
	Gæld vedrørende handelsafvikling	2.785	-
	I alt anden gæld	**5.057**	**3.158**
	Passiver i alt	**1.123.079**	**1.788.986**

11 *Finansielle instrumenter i procent*

Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 184 under fællesnoter.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 181 under "Foreningens noter".

		2023	2022
1	**Renteindtægter**		
	Indestående i depotselskab	2.577	1.104
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	74.056	76.946
	Unoterede udenlandske obligationer	265	465
	Øvrige renteindtægter	120	19
	I alt renteindtægter	**77.018**	**78.534**
2	**Kursgevinster og -tab obligationer**		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	30.030	-275.353
	Unoterede udenlandske obligationer	627	-2.605
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	**30.657**	**-277.958**
3	**Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter**		
	Valutaterminsforretninger / futures	-7.362	-44.220
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	**-7.362**	**-44.220**
4	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-54	-41
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	3	5
	I alt handelsomkostninger	**-51**	**-36**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	**Administrationsomkostninger 2023**			
	Administration	1.046	35	1.081
	Investeringsforvaltning	9.708	-	9.708
	I alt administrationsomkostninger 2023	**10.754**	**35**	**10.789**
	Administrationsomkostninger 2022			
	Administration	1.234	46	1.280
	Investeringsforvaltning	11.273	-	11.273
	I alt administrationsomkostninger 2022	**12.507**	**46**	**12.553**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2023	2022
6	**Til rådighed for udlodning**		
	Fremførte tab	-364.438	-99.205
	Renter og udbytter	76.900	78.372
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-126.104	-248.244
	Udlodningsregulering	175.636	-95.361
	Minimumsindkomst	**-238.006**	**-364.438**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-10.703	-12.547
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	7.704	13.861
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	2.999	-1.314
	I alt til rådighed for udlodning	**-238.006**	**-364.438**

		%
7	**Obligationer**	
	Varighedsfordeling	
	0 - 1 år	0,97
	1 - 3,6 år	11,84
	3,6 + år	87,19
		100,00

Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

8 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2023 var likvider til en værdi af 10,9 mio. kr. afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Likvide midler'.

		2023	2022
9	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	1.785.802	2.441.408
	Emissioner i året	366.409	993.730
	Indløsninger i året	-1.139.766	-1.326.897
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.854	3.858
	Negativ udlodning til overførsel	-238.007	-364.438
	Overført fra resultatopgørelsen	331.752	38.141
	I alt investorernes formue	**1.108.044**	**1.785.802**
10	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	23.719	26.443
	Emissioner i året	4.684	12.370
	Indløsninger i året	-14.735	-15.094
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**13.668**	**23.719**
11	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	79,01	92,19
	Øvrige finansielle instrumenter	19,26	6,33
	I alt	**98,27**	**98,52**
	Andre aktiver/Anden gæld	1,73	1,48
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL

Afdelingens investeringsområde

Afdeling LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL investerer i obligationer og lignende gældsinstrumenter udstedt af eller relateret til stater, lokale myndigheder, overstatslige organisationer eller selskaber m.v., der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i Emerging Markets.

Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0061132222

Startdato:
24-04-2019

Risikoindikator:
3

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
JPMorgan ESG EMBI Global Diversified Hedged to DKK

Rådgiver:
Marathon Asset Management L. P.

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	8,05
Benchmark i pct.	8,10
Merafkast i pct.	-0,05

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	8,05	-18,40	-3,83	3,63	5,30
Indre værdi pr. andel (i kr.)	92,53	85,63	104,94	109,12	105,30
Omkostningsprocent	0,73	0,74	0,71	0,71	0,51
Sharpe ratio	-0,34	-0,56	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	75.017	-282.167	-81.417	75.512	130.063
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	818.759	1.415.561	1.906.766	2.717.186	2.745.675
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	8.848	16.531	18.170	24.901	26.075

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	**Renter og udbytter**		
1	Renteindtægter	54.995	65.053
	Renteudgifter	-148	-148
	I alt renter og udbytter	**54.847**	**64.905**
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	23.096	-226.404
3	Afledte finansielle instrumenter	522	-49.920
	Valutakonti	4.024	-60.286
	Øvrige aktiver/passiver	68	-25
4	Handelsomkostninger	-34	-25
	I alt kursgevinster og -tab	**27.676**	**-336.660**
	I alt indtægter	**82.523**	**-271.755**
5	**Administrationsomkostninger**	**-7.506**	**-10.412**
	Årets nettoresultat	**75.017**	**-282.167**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	25.655	53.411
	I alt likvide midler	**25.655**	**53.411**
6	**Obligationer**		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	768.494	1.319.006
	Unoterede udenlandske obligationer	-	20.973
	I alt obligationer	**768.494**	**1.339.979**
7	**Afledte finansielle instrumenter**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	15.978	6.478
	I alt afledte finansielle instrumenter	**15.978**	**6.478**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	11.913	18.314
	Andre tilgodehavender	9	-
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	122	190
	I alt andre aktiver	**12.044**	**18.504**
	Aktiver i alt	**822.171**	**1.418.372**
	PASSIVER		
8,9	**Investorernes formue**	**818.759**	**1.415.561**
7	**Afledte finansielle instrumenter**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.848	299
	I alt afledte finansielle instrumenter	**1.848**	**299**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.564	2.512
	I alt anden gæld	**1.564**	**2.512**
	Passiver i alt	**822.171**	**1.418.372**

10 *Finansielle instrumenter i procent*

Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 184 under fællesnoter.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 181 under "Foreningens noter".

		2023	2022
1	**Renteindtægter**		
	Indestående i depotselskab	1.633	849
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	53.089	63.831
	Unoterede udenlandske obligationer	196	353
	Øvrige renteindtægter	77	20
	I alt renteindtægter	**54.995**	**65.053**
2	**Kursgevinster og -tab obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	12	-
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	22.652	-224.307
	Unoterede udenlandske obligationer	432	-2.097
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	**23.096**	**-226.404**
3	**Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter**		
	Valutaterminsforretninger / futures	522	-49.920
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	**522**	**-49.920**
4	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-51	-38
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	17	13
	I alt handelsomkostninger	**-34**	**-25**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	**Administrationsomkostninger 2023**			
	Administration	601	28	629
	Investeringsforvaltning	6.877	-	6.877
	I alt administrationsomkostninger 2023	**7.478**	**28**	**7.506**
	Administrationsomkostninger 2022			
	Administration	719	36	755
	Investeringsforvaltning	9.657	-	9.657
	I alt administrationsomkostninger 2022	**10.376**	**36**	**10.412**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6	**Obligationer**	**%**
	Varighedsfordeling	
	0 - 1 år	0,75
	1 - 3,6 år	12,17
	3,6 + år	87,08
		100,00

Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Under posten ''Unoterede udenlandske obligationer'' indgår (overvejende) OTC-handlede obligationer udstedt i USD på et af Finanstilsynet godkendt marked. Alle handler indrapporteres centralt til et overvågnings- og prisningssystem, således at priser er offentligt tilgængelige. Obligationerne handles ikke på en egentlig markedsplads, hvilket alene er baggrunden for den regnskabsmæssige klassifikation.

7 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2023 var likvider til en værdi af 4,1 mio. kr. afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Likvide midler'.

		2023	2022
8	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	1.415.561	1.906.766
	Emissioner i året	202.593	558.216
	Indløsninger i året	-876.432	-769.582
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.020	2.328
	Overført fra resultatopgørelsen	75.017	-282.167
	I alt investorernes formue	**818.759**	**1.415.561**
9	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	16.531	18.170
	Emissioner i året	2.386	6.119
	Indløsninger i året	-10.069	-7.758
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**8.848**	**16.531**
10	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	93,08	92,81
	Øvrige finansielle instrumenter	5,27	5,71
	I alt	**98,35**	**98,52**
	Andre aktiver/Anden gæld	1,65	1,48
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Aktier Globale Klimatransition

Afdelingens investeringsområde

Afdeling LI Aktier Globale Klimatransition investerer globalt i aktier og depotbeviser, der enten indgår i eller bidrager med løsninger til overgangen til et lavemissionssamfund.

Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingens benchmark inddrager bæredygtighedsbetragtninger. Investeringsbeslutninger i afdelingen inddrager disse, og afdelingen analyseres løbende for den negative indvirkning, som investeringsbeslutningerne måtte have samt potentielle ESG-risici, der bør håndteres. Samtidig måles og rapporteres på klimaaftryk.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0061668068

Startdato:
10-09-2021

Risikoindikator:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Climate Change Net Total Return USD

Rådgiver:
Mandarine Gestion

Udvikling i 2023

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	10,03
Benchmark i pct.	24,69
Merafkast i pct.	-14,66

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Nøgletal

	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	10,03	-20,66	5,56
Indre værdi pr. andel (i kr.)	92,15	83,75	105,56
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,86	0,98	0,37
Sharpe ratio	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	52.270	-174.426	24.245
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	341.003	741.872	678.867
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.701	8.858	6.431
Tracking Error	-	-	-
Active Share	96,40	97,05	85,15

LI Aktier Globale Klimatransition

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	**Renter og udbytter**		
	Renteindtægter	303	145
	Renteudgifter	-21	-274
1	Udbytter	6.153	17.509
	I alt renter og udbytter	**6.435**	**17.380**
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	54.871	-169.092
	Afledte finansielle instrumenter	231	-4
	Valutakonti	-3.081	-6.865
	Øvrige aktiver/passiver	-3	-19
3	Handelsomkostninger	-1.250	-3.341
	I alt kursgevinster og -tab	**50.768**	**-179.321**
	I alt indtægter	**57.203**	**-161.941**
4	**Administrationsomkostninger**	**-4.510**	**-11.052**
	Resultat før skat	**52.693**	**-172.993**
	Skat	**-423**	**-1.433**
	Årets nettoresultat	**52.270**	**-174.426**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Negativ udlodning til overførsel	-37.436	-74.638
5	**I alt til rådighed for udlodning**	**-37.436**	**-74.638**
	Overført til formuen	**89.706**	**-99.788**
	I alt disponeret	**52.270**	**-174.426**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Aktier Globale Klimatransition

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	9.627	9.836
	I alt likvide midler	**9.627**	**9.836**
6	**Kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	9.216	-
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	319.874	730.793
	I alt kapitalandele	**329.090**	**730.793**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	57	140
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	2.000	2.499
	Aktuelle skatteaktiver	1.742	1.651
	I alt andre aktiver	**3.799**	**4.290**
	Aktiver i alt	**342.516**	**744.919**
	PASSIVER		
7,8	**Investorernes formue**	**341.003**	**741.872**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	718	1.109
	Gæld vedrørende handelsafvikling	795	1.938
	I alt anden gæld	**1.513**	**3.047**
	Passiver i alt	**342.516**	**744.919**

9 *Finansielle instrumenter i procent*

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 181 under "Foreningens noter".

		2023	2022
1	**Udbytter**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	6.153	17.509
	I alt udbytter	**6.153**	**17.509**
2	**Kursgevinster og -tab, kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	-435	-
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	55.306	-169.092
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	**54.871**	**-169.092**
3	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-2.119	-4.515
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	869	1.174
	I alt handelsomkostninger	**-1.250**	**-3.341**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	**Administrationsomkostninger 2023**			
	Administration	826	38	864
	Investeringsforvaltning	3.646	-	3.646
	I alt administrationsomkostninger 2023	**4.472**	**38**	**4.510**
	Administrationsomkostninger 2022			
	Administration	1.192	134	1.326
	Investeringsforvaltning	9.726	-	9.726
	I alt administrationsomkostninger 2022	**10.918**	**134**	**11.052**

		2023	2022
5	**Til rådighed for udlodning**		
	Fremførte tab	-74.638	-2.656
	Renter og udbytter	6.436	17.381
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-527	-3.088
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-19.732	-106.687
	Udlodningsregulering	51.025	20.412
	Minimumsindkomst	**-37.436**	**-74.638**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-4.509	-11.051
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	2.822	7.504
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	1.688	3.547
	I alt til rådighed for udlodning	**-37.435**	**-74.638**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		%
6	**Kapitalandele**	
	Regionsfordeling	
	Europa	50,38
	Nordamerika	37,31
	Asien	12,31
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

		2023	2022
7	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	741.872	678.867
	Emissioner i året	94.960	1.060.220
	Indløsninger i året	-548.181	-823.250
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	82	461
	Negativ udlodning til overførsel	-37.436	-74.638
	Overført fra resultatopgørelsen	89.706	-99.788
	I alt investorernes formue	**341.003**	**741.872**
8	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	8.858	6.431
	Emissioner i året	1.083	11.594
	Indløsninger i året	-6.240	-9.167
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**3.701**	**8.858**
9	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	95,66	97,70
	Øvrige finansielle instrumenter	2,80	1,32
	I alt	**98,46**	**99,02**
	Andre aktiver/Anden gæld	1,54	0,98
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL

Afdelingens investeringsområde

Afdeling LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL investerer globalt i aktier. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Målet med afdelingen er at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingens benchmark inddrager bæredygtighedsbetragtninger. Investeringsbeslutninger i afdelingen inddrager disse, og afdelin gen analyseres løbende for den negative indvirkning, som investeringsbeslutningerne måtte have samt potentielle ESG-risici, der bør håndteres. Samtidig måles og rapporteres på klimaaftryk.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0061677481

Startdato:
14-12-2021

Risikoindikator:
4

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
S&P Dev. ex-Korea Lar/Mid Net Zero 2050 CT ESG DKK

Rådgiver:
Gudme Raaschou Asset Management

Udvikling i 2023

Afkastet findes mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	21,65
Benchmark i pct.	22,26
Merafkast i pct.	-0,61

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Nøgletal

	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	21,65	-16,97	1,44
Indre værdi pr. andel (i kr.)	102,46	84,23	101,44
Omkostningsprocent	0,49	0,45	0,02
Sharpe ratio	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	206.366	-149.811	8.549
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.023.837	688.264	687.200
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	9.993	8.171	6.774
Tracking Error	-	-	-
Active Share	50,05	41,86	34,41

LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	**Renter og udbytter**		
	Renteindtægter	207	13
	Renteudgifter	-13	-108
1	Udbytter	21.294	16.293
	I alt renter og udbytter	**21.488**	**16.198**
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	196.841	-157.567
	Afledte finansielle instrumenter	-13	-7
	Valutakonti	-3.816	-2.652
	Øvrige aktiver/passiver	15	-14
3	Handelsomkostninger	-284	-239
	I alt kursgevinster og -tab	**192.743**	**-160.479**
	I alt indtægter	**214.231**	**-144.281**
4	**Administrationsomkostninger**	**-5.357**	**-3.637**
	Resultat før skat	**208.874**	**-147.918**
	Skat	**-2.508**	**-1.893**
	Årets nettoresultat	**206.366**	**-149.811**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	9.699	7.776
	I alt likvide midler	**9.699**	**7.776**
5	**Kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	10.266	6.722
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.003.513	673.441
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-	681
	I alt kapitalandele	**1.013.779**	**680.844**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	775	441
	Aktuelle skatteaktiver	781	372
	I alt andre aktiver	**1.556**	**813**
	Aktiver i alt	**1.025.034**	**689.433**
	PASSIVER		
6,7	**Investorernes formue**	**1.023.837**	**688.264**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.197	1.169
	I alt anden gæld	**1.197**	**1.169**
	Passiver i alt	**1.025.034**	**689.433**

8 *Finansielle instrumenter i procent*

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 181 under "Foreningens noter".

		2023	2022
1	**Udbytter**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	85	101
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	21.209	16.168
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-	24
	I alt udbytter	**21.294**	**16.293**
2	**Kursgevinster og -tab, kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	1.684	433
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	195.806	-157.920
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-649	-80
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	**196.841**	**-157.567**
3	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-790	-556
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	506	317
	I alt handelsomkostninger	**-284**	**-239**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	**Administrationsomkostninger 2023**			
	Administration	900	25	925
	Investeringsforvaltning	4.432	-	4.432
	I alt administrationsomkostninger 2023	**5.332**	**25**	**5.357**
	Administrationsomkostninger 2022			
	Administration	1.044	15	1.059
	Investeringsforvaltning	2.578	-	2.578
	I alt administrationsomkostninger 2022	**3.622**	**15**	**3.637**

		%
5	**Kapitalandele**	
	Regionsfordeling	
	Nordamerika	70,36
	Europa	18,63
	Asien	8,13
	Oceanien	1,69
	Øvrige	0,92
	Sydamerika	0,27
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2023	2022
6	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	688.264	687.200
	Emissioner i året	577.043	416.771
	Indløsninger i året	-448.852	-266.605
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.016	709
	Overført fra resultatopgørelsen	206.366	-149.811
	I alt investorernes formue	**1.023.837**	**688.264**
7	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	8.171	6.774
	Emissioner i året	6.529	4.460
	Indløsninger i året	-4.707	-3.063
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**9.993**	**8.171**
8	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	98,78	98,49
	Øvrige finansielle instrumenter	0,95	1,22
	I alt	**99,73**	**99,71**
	Andre aktiver/Anden gæld	0,27	0,29
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Taktisk Allokering - KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS. Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0061686987

Startdato:
31-03-2022

Risikoindikator:
3

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
Afdelingen anvender ikke benchmark

Rådgiver:
Lægernes Bank A/S

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	13,89

Nøgletal

	2023	2022*
Årets afkast i procent	13,89	-9,16
Indre værdi pr. andel (i kr.)	103,46	90,84
Omkostningsprocent	0,10	0,06
Sharpe ratio	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	145.419	-52.014
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.156.368	1.054.950
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	11.176	11.613

*) Afdelingen har været aktiv fra 31. marts 2022.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Taktisk Allokering - KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022*
Note	**Renter og udbytter**		
	Renteindtægter	533	40
	Renteudgifter	-14	-15
1	Udbytter	9.508	-
	I alt renter og udbytter	**10.027**	**25**
	Kursgevinster og -tab		
	Obligationer	694	-3
2	Kapitalandele	135.826	-51.455
	Afledte finansielle instrumenter	-40	-
	Valutakonti	1	-
3	Handelsomkostninger	-6	-
	I alt kursgevinster og -tab	**136.475**	**-51.458**
	I alt indtægter	**146.502**	**-51.433**
4	**Administrationsomkostninger**	**-1.083**	**-581**
	Årets nettoresultat	**145.419**	**-52.014**

*) Afdelingen har været aktiv fra 31. marts 2022.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Taktisk Allokering - KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	26.669	90.869
	I alt likvide midler	**26.669**	**90.869**
5	**Obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	39.407	987
	I alt obligationer	**39.407**	**987**
5	**Kapitalandele**		
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	1.088.300	1.045.988
	I alt kapitalandele	**1.088.300**	**1.045.988**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	649	10
	Andre tilgodehavender	-	209
	Aktuelle skatteaktiver	1.426	-
	I alt andre aktiver	**2.075**	**219**
	Aktiver i alt	**1.156.451**	**1.138.063**
	PASSIVER		
6,7	**Investorernes formue**	**1.156.368**	**1.054.950**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	83	113
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	83.000
	I alt anden gæld	**83**	**83.113**
	Passiver i alt	**1.156.451**	**1.138.063**
8	*Finansielle instrumenter i procent*		

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Taktisk Allokering - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 35.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 38.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 181 under "Foreningens noter".

		2023	2022*
1	**Udbytter**		
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	9.508	-
	I alt udbytter	**9.508**	**-**
2	**Kursgevinster og -tab, kapitalandele**		
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	135.826	-51.455
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	**135.826**	**-51.455**
3	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-6	-
	I alt handelsomkostninger	**-6**	**-**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	**Administrationsomkostninger 2023**			
	Administration	1.061	22	1.083
	I alt administrationsomkostninger 2023	**1.061**	**22**	**1.083**
	Administrationsomkostninger 2022			
	Administration	565	16	581
	I alt administrationsomkostninger 2022	**565**	**16**	**581**

5	**Obligationer og kapitalandele**		
	Regionsfordeling		
	Europa	97,69	
	Nordamerika	2,31	
		100,00	

Obligationernes fordeling findes i Ledelsesberetningens afsnit 'Risikoforhold i foreningens afdelinger'

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2023	2022
6	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	1.054.950	-
	Emissioner i året	2.994	1.149.033
	Indløsninger i året	-47.079	-42.144
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	84	75
	Overført fra resultatopgørelsen	145.419	-52.014
	I alt investorernes formue	**1.156.368**	**1.054.950**
7	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	11.613	-
	Emissioner i året	31	12.074
	Indløsninger i året	-468	-461
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**11.176**	**11.613**
8	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	3,40	0,08
	Øvrige finansielle instrumenter	96,41	93,10
	I alt	**99,81**	**93,18**
	Andre aktiver/Anden gæld	0,19	6,82
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

*) Afdelingen har været aktiv fra 31. marts 2022.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Anvendt regnskabspraksis

Generelt
Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v., herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Præsentation af regnskabstal
Alle tal i regnskabet præsenteres i hele 1.000 i afdelingens funktionelle valuta. Sumtotaler i regnskabet er udregnet på baggrund af de faktiske tal med totaler, hvilket er den matematisk mest korrekte metode. En efterregning af sumtotalerne vil i visse tilfælde give en afrundingsdifference, som er udtryk for, at de bagvedliggende decimaler ikke fremgår for regnskabslæseren.

Resultatopgørelsen

Renter
Renteindtægter omfatter renter på obligationer, afledte finansielle instrumenter, bankloans, kontantindestående i depotselskab og øvrige renteindtægter.

Renteudgifter omfatter øvrige renteudgifter.

Udbytter
Udbytter omfatter de i regnskabsåret indtjente udbytter.

Udbytteskat
Tilbageholdt udbytteskat og renteskat, som ikke kan refunderes, fratrækkes i posten "Skat".

Kursgevinster og -tab
Såvel realiserede som urealiserede kursavancer og -tab indgår i resultatopgørelsen. Realiserede kursavancer og -tab er opgjort som forskellen mellem dagsværdien på salgstidspunktet og dagsværdien primo året eller dagsværdien på anskaffelsestidspunktet, såfremt aktivet er erhvervet i regnskabsåret. Urealiserede kursavancer og -tab er opgjort som forskellen mellem dagsværdien ultimo året og dagsværdien primo året eller dagsværdien på anskaffelsestidspunktet, såfremt aktivet er erhvervet i regnskabsåret.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under kursgevinster og -tab på afledte finansielle instrumenter.

Realiserede kursgevinster og -tab på afledte finansielle instrumenter opgøres som forskellen mellem kontraktens værdi på erhvervelsestidspunktet og værdien på udløbstidspunktet. Kursreguleringer opgøres følgelig som forskellen mellem kontraktens værdi på erhvervelsestidspunktet og kontraktens værdi ultimo året.

Handelsomkostninger
De samlede direkte handelsomkostninger består af kurtage og udenlandske omkostninger, som fremgår af handelsnoterne samt af et spread, såfremt det er aftalt med tredjemand.

Den del af handelsomkostningerne, som er afholdt i forbindelse med køb og salg af finansielle instrumenter, og som er forårsaget af emission og indløsning, overføres til investorernes formue.

Administrationsomkostninger
Administrationsomkostninger indregnes i takt med, at de afholdes. Disse består af afdelingsdirekte omkostninger og en andel af foreningens fællesomkostninger. Fællesomkostningerne fordeles overvejende mellem afdelingerne i forhold til disses andel af den gennemsnitlige foreningsformue. Revisionshonorarer, der indgår som en del af fællesomkostningerne, fordeles dog efter antal afdelinger.

Administrationsomkostningerne er opdelt i følgende tre områder:

1. Administration, som dækker over omkostninger til den løbende drift af afdelingen. Det omfatter bl.a. honorar til bestyrelse og revisor, gebyrer til depotselskab, fast administrationshonorar og øvrige omkostninger.

2. Investeringsforvaltning, som omfatter omkostninger til forvaltning af porteføljen af aktiver i afdelingerne.

3. Distribution, markedsføring og formidling, som omfatter formidlingsprovision.

Der er ingen omkostninger til distribution, markedsføring og formidling.

Afdelinger, der ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Udlodning
I udloddende afdelinger 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 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 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.

Modtagne obligationer, der stilles som sikkerhed for værdien af kontrakter om afledte finansielle instrumenter indgår som en del af obligationsbeholdningen 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.

Modtagne likvider, der stilles som sikkerhed for værdien af kontrakter om afledte finansielle instrumenter indregnes under posten "Lån" indtil afregning af sikkerhedsstillelsen foretages.

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".

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Foreningens noter

Nøgletal

Regnskabs- og nøgletal er opgjort i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS samt retningslinjer fra Investering 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.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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:

- ABIOMED Inc
- Bank of New York Mellon Corp/The
- Bank of New York Mellon/London
- Barclays PLC
- BNP Paribas SA
- BNP Paribas Securities Services SCA
- CBOT 10 Year US Treasury Note
- CBOT 2 Year US Treasury Note Future
- CBOT 5 Year US Treasury Note
- CBOT US Long Bond Future
- Citigroup Global Markets INC, NY
- Citigroup Global Markets Ltd
- CME E-Mini Standard & Poor's 500 Index Future
- CME Ultra Long Term US Treasury Bond Future
- Constellation Software Inc/Canada
- Eurex 10 Year Euro BUND Future
- Eurex 2 Year Euro SCHATZ Future
- Eurex 30 Year Euro BUXL Future
- Eurex 5 Year Euro BOBL Future
- Eurex EURO STOXX 50 Future
- HSBC Bank PLC
- JP Morgan Securities PLC
- Jyske Bank A/S
- Localiza Rent a Car SA
- Long Gilt Future
- Merrill Lynch International Bank Ltd/London
- Montreal Exchange 10 Year Canadian Bond Future
- Morgan Stanley & Co LLC
- Nykredit Bank AS
- Royal Bank of Canada/London
- State Street Bank & Trust Co/London
- TPC Group Inc
- UBS AG London branch
- Ultra 10-Year US Treasury Note Futures
- Westpac Banking Corp

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Pr. 31. december 2023 var de regnskabsmæssige værdier i 1.000 kr.:

Afdeling	Instrumenttype	Valuta	Hovedstol	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi	Køb	Salg	
LI Aktier Globale								
	Andre instrumenter	USD	1	-	-	1	-	
	Sum		**1**	**-**	**-**	**1**	**-**	
	Total		**1**	**-**	**-**	**1**	**-**	
LI Aktier Globale Indeks								
	Futures	EUR	-	-	11	-	-	
		USD	-	184	-	-	-	
	Sum		**-**	**184**	**11**	**-**	**-**	
	Andre instrumenter	CAD	-	-	-	-	-	
	Sum		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	
	Total		**-**	**184**	**11**	**-**	**-**	
LI Aktier Globale II								
	Andre instrumenter	BRL	-	2	-	-	-	
		CAD	-	-	-	-	-	
	Sum		**-**	**2**	**-**	**-**	**-**	
	Total		**-**	**2**	**-**	**-**	**-**	
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL								
	Valutakontrakter	DKK	934.466	26.779	121	972.261	37.796	
		GBP	-21.825	-	-	-	2.554	
		USD	-912.641	-	946	5.470	137.107	
	Sum		**-**	**26.779**	**1.067**	**977.731**	**177.457**	
	Total		**-**	**26.779**	**1.067**	**977.731**	**177.457**	
LI Aktier Globale Akk. - KL								
	Andre instrumenter	USD	1	-	-	1	-	
	Sum		**1**	**-**	**-**	**1**	**-**	
	Total		**1**	**-**	**-**	**1**	**-**	
LI Aktier Globale II Akk. - KL								
	Andre instrumenter	BRL	-	1	-	-	-	
		CAD	-	-	-	-	-	
	Sum		**-**	**1**	**-**	**-**	**-**	
	Total		**-**	**1**	**-**	**-**	**-**	
LI Indeksobligationer Globale								
	Valutakontrakter	EUR	4.286.747	40.998	3.898	573.374	-	
		GBP	-1.526.978	-	-	-	177.100	
		USD	-2.759.769	-	-	-	402.900	
	Sum		**-**	**40.998**	**3.898**	**573.374**	**580.000**	
	Total		**-**	**40.998**	**3.898**	**573.374**	**580.000**	
LI Obligationer Globale High Yield								
	Valutakontrakter	DKK	1.161.971	30.181	122	1.206.974	45.003	
		GBP	-21.254	-	-	-	2.488	
		USD	-1.140.716	-	1.113	6.515	171.529	
	Sum		**1**	**30.181**	**1.235**	**1.213.489**	**219.020**	
	Total		**1**	**30.181**	**1.235**	**1.213.489**	**219.020**	
LI Obligationer Globale Investment Grade								
	Futures	CAD	8.300	1.717	-	8.300	-	
		USD	80.900	12.312	7.376	39.800	41.100	
	Sum		**89.200**	**14.029**	**7.376**	**48.100**	**41.100**	
	Valutakontrakter	DKK	8.883	40.431	-	1.769.943	1.761.060	
		EUR	1.895.875	8.597	45	298.947	44.701	
		GBP	-114.577	13	-	103	13.359	
		USD	-1.790.181	25	8.475	65.235	324.821	
	Sum		**-**	**49.066**	**8.520**	**2.134.228**	**2.143.941**	
	Andre instrumenter	EUR	9.913	262	92	1.330	1.330	
		GBP	1.550	399	532	1.550	1.550	
		USD	588.647	7.190	1.957	85.035	85.035	
	Sum		**600.110**	**7.851**	**2.581**	**87.915**	**87.915**	
	Total		**689.310**	**70.946**	**18.477**	**2.270.243**	**2.272.956**	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL							
	Futures	CAD	7.900	1.684	-	7.900	-
		EUR	6.000	106	214	3.500	2.500
		USD	61.600	10.974	4.991	28.700	32.900
	Sum		**75.500**	**12.764**	**5.205**	**40.100**	**35.400**
	Valutakontrakter	DKK	2.705	36.590	-	1.628.959	1.626.254
		EUR	1.829.750	10.072	46	287.361	41.957
		GBP	-98.376	2	-	33	11.413
		USD	-1.734.079	6	8.920	59.945	311.653
	Sum		**-**	**46.670**	**8.966**	**1.976.298**	**1.991.277**
	Andre instrumenter	EUR	10.976	294	103	1.472	1.472
		GBP	1.110	440	407	1.110	1.110
		USD	530.975	6.587	2.079	76.587	76.587
	Sum		**543.061**	**7.321**	**2.589**	**79.169**	**79.169**
	Total		**618.561**	**66.755**	**16.760**	**2.095.567**	**2.105.846**
LI Obligationer Emerging Markets							
	Valutakontrakter	BRL	-46.242	1.098	-	59.297	91.873
		CLP	-10.576	993	65	3.369.607	4.724.928
		COP	-4.949	1.762	-	34.321.918	37.155.549
		HUF	57.099	5.775	-	14.592.636	11.612.437
		IDR	-108.830	356	16	129.307.708	375.590.117
		INR	6.258	17	-	98.983	21.656
		KRW	73.670	5.025	-	26.518.970	12.667.025
		MXN	-67.969	2.432	-	234.602	411.181
		PEN	-15.586	240	-	7.816	16.212
		PHP	57.454	2.373	24	939.178	478.338
		PLN	23.329	549	-	20.336	6.703
		RON	11.104	144	-	9.483	2.074
		THB	21.669	815	-	142.379	31.441
		USD	-12.063	35	47.936	178.639	182.382
		ZAR	15.633	14.733	-	852.829	802.428
	Sum		**1**	**36.347**	**48.041**	**210.654.381**	**443.794.344**
	Total		**1**	**36.347**	**48.041**	**210.654.381**	**443.794.344**
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL							
	Valutakontrakter	BRL	-54.174	3.280	-	159.144	195.973
		CLP	-10.488	1.148	46	6.995.794	8.382.714
		COP	-6.978	1.895	-	36.132.608	40.126.674
		HUF	62.168	1.994	-	5.417.735	2.192.640
		IDR	-119.790	374	113	229.828.459	499.383.892
		INR	6.749	19	-	106.932	23.536
		KRW	80.151	4.520	-	23.879.022	8.812.758
		MXN	-77.866	6.786	-	491.705	687.150
		PEN	-16.953	251	-	8.216	17.347
		PHP	62.913	2.421	25	965.454	458.102
		PLN	24.969	588	-	21.701	7.109
		RON	12.621	161	-	10.580	2.159
		THB	23.944	896	-	156.504	33.910
		USD	-5.223	35	45.330	207.829	210.649
		ZAR	17.959	14.720	-	1.013.890	956.228
	Sum		**2**	**39.088**	**45.514**	**305.395.573**	**561.490.841**
	Total		**2**	**39.088**	**45.514**	**305.395.573**	**561.490.841**
LI Obligationer USA KL							
	Valutakontrakter	DKK	985.174	31.836	344	2.220.883	1.235.709
		USD	-985.174	-	23.415	180.000	325.000
	Sum		**-**	**31.836**	**23.759**	**2.400.883**	**1.560.709**
	Total		**-**	**31.836**	**23.759**	**2.400.883**	**1.560.709**
LI Obligationer High Yield Europa KL							
	Futures	EUR	18.600	2.521	-	18.600	-
		GBP	4.700	-	2.433	-	4.700
		USD	3.400	482	220	2.600	800
	Sum		**26.700**	**3.003**	**2.653**	**21.200**	**5.500**
	Valutakontrakter	DKK	487.153	4.333	4	498.806	11.653
		GBP	-381.904	-	1	33	44.226
		USD	-105.249	-	56	1.678	16.963
	Sum		**-**	**4.333**	**61**	**500.517**	**72.842**
	Andre instrumenter	EUR	48.438	2.535	2.542	6.500	6.500
	Sum		**48.438**	**2.535**	**2.542**	**6.500**	**6.500**
	Total		**75.138**	**9.871**	**5.256**	**528.217**	**84.842**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer High Yield USA KL							
	Valutakontrakter	DKK	3.771.150	70.634	-	3.772.150	1.000
		USD	-3.771.150	-	5	147	548.678
	Sum		**-**	**70.634**	**5**	**3.772.297**	**549.678**
	Andre instrumenter	USD	2	288	-	2	-
	Sum		**2**	**288**	**-**	**2**	**-**
	Total		**2**	**70.922**	**5**	**3.772.299**	**549.678**
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL							
	Valutakontrakter	DKK	1.035.937	25.813	-	1.497.140	461.203
		USD	-1.035.937	-	9.978	66.874	218.059
	Sum		**-**	**25.813**	**9.978**	**1.564.014**	**679.262**
	Total		**-**	**25.813**	**9.978**	**1.564.014**	**679.262**
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk.							
	Valutakontrakter	DKK	767.032	15.978	-	861.099	94.067
		USD	-767.032	-	1.848	13.667	125.252
	Sum		**-**	**15.978**	**1.848**	**874.766**	**219.319**
	Total		**-**	**15.978**	**1.848**	**874.766**	**219.319**

Pr. 31. december 2022 var de regnskabsmæssige værdier i 1.000 kr.:

Afdeling	Instrumenttype	Valuta	Hovedstol	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi	Køb	Salg
LI Aktier Globale							
	Andre instrumenter	USD	1	-	-	1	-
	Sum		**1**	**-**	**-**	**1**	**-**
	Total		**1**	**-**	**-**	**1**	**-**
LI Aktier Globale Indeks							
	Futures	EUR	-	-	36	-	-
		USD	-	75	-	-	-
	Sum		**-**	**75**	**36**	**-**	**-**
	Total		**-**	**75**	**36**	**-**	**-**
LI Aktier Globale II							
	Andre instrumenter	BRL	-	2	-	-	-
	Sum		**-**	**2**	**-**	**-**	**-**
	Total		**-**	**2**	**-**	**-**	**-**
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL							
	Valutakontrakter	DKK	907.143	61.204	-	993.099	85.957
		GBP	-24.443	-	-	-	2.893
		USD	-882.699	6	2.663	11.986	130.606
	Sum		**1**	**61.210**	**2.663**	**1.005.085**	**219.456**
	Total		**1**	**61.210**	**2.663**	**1.005.085**	**219.456**
LI Aktier Globale Akk. - KL							
	Andre instrumenter	USD	1	-	-	1	-
	Sum		**1**	**-**	**-**	**1**	**-**
	Total		**1**	**-**	**-**	**1**	**-**
LI Aktier Globale II Akk. - KL							
	Andre instrumenter	BRL	-	1	-	-	-
	Sum		**-**	**1**	**-**	**-**	**-**
	Total		**-**	**1**	**-**	**-**	**-**
LI Indeksobligationer Globale							
	Valutakontrakter	EUR	539.287	10.467	-	72.250	-
		GBP	-212.352	-	-	-	24.600
		USD	-326.934	-	-	-	46.100
	Sum		**1**	**10.467**	**-**	**72.250**	**70.700**
	Total		**1**	**10.467**	**-**	**72.250**	**70.700**
LI Obligationer Globale High Yield							
	Valutakontrakter	DKK	747.172	49.660	-	820.490	73.318
		GBP	-17.559	-	-	-	2.078
		USD	-729.613	5	2.277	10.223	108.412
	Sum		**-**	**49.665**	**2.277**	**830.713**	**183.808**
	Total		**-**	**49.665**	**2.277**	**830.713**	**183.808**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer Globale Investment Grade							
	Futures	CAD	600	-	90	600	-
		EUR	900	-	265	900	-
		USD	4.400	133	326	3.300	1.100
	Sum		**5.900**	**133**	**681**	**4.800**	**1.100**
	Valutakontrakter	EUR	138.972	9.496	-	20.684	2.107
		GBP	-16.869	-	5	98	2.039
		USD	-122.104	394	787	4.649	20.836
	Sum		**-1**	**9.890**	**792**	**25.431**	**24.982**
	Andre instrumenter	CAD	760	2	16	760	760
		EUR	8.136	170	172	4.435	4.435
		GBP	1.830	158	191	1.830	1.830
		USD	244.697	1.314	635	37.400	37.400
	Sum		**255.423**	**1.644**	**1.014**	**44.425**	**44.425**
	Total		**261.322**	**11.667**	**2.487**	**74.656**	**70.507**
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL							
	Futures	CAD	800	-	121	800	-
		EUR	1.300	148	428	1.200	100
		USD	4.200	294	428	2.500	1.700
	Sum		**6.300**	**442**	**977**	**4.500**	**1.800**
	Valutakontrakter	EUR	171.866	11.698	-	25.232	2.256
		GBP	-12.801	-	5	98	1.570
		USD	-159.065	303	837	4.224	25.374
	Sum		**-**	**12.001**	**842**	**29.554**	**29.200**
	Andre instrumenter	CAD	850	2	20	850	850
		EUR	11.646	275	261	7.140	7.140
		GBP	1.380	129	201	1.380	1.380
		USD	215.410	1.380	679	33.550	33.550
	Sum		**229.286**	**1.786**	**1.161**	**42.920**	**42.920**
	Total		**235.586**	**14.229**	**2.980**	**76.974**	**73.920**
LI Obligationer Emerging Markets							
	Valutakontrakter	BRL	-64.473	1.646	3.157	281.063	321.366
		CLP	67.565	12.724	-	20.666.471	12.256.500
		COP	-73.786	194	1.346	80.176.510	129.180.577
		HUF	145.479	30.770	-	22.412.325	13.533.845
		IDR	-291.069	318	110	393.719.892	1.024.927.034
		KRW	159.811	18.283	-	43.646.503	14.152.367
		MXN	-7.662	2.810	49	589.458	604.439
		PEN	-38.549	115	1	13.257	34.195
		PHP	78.391	8.324	-	1.740.598	1.125.822
		PLN	141.722	8.565	-	169.071	77.222
		THB	42	1	-	206	-
		USD	46.067	2.765	60.942	327.162	324.619
		ZAR	-163.538	1.546	-	352.816	747.507
	Sum		**-**	**88.061**	**65.605**	**564.095.332**	**1.197.285.493**
	Total		**-**	**88.061**	**65.605**	**564.095.332**	**1.197.285.493**
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL							
	Valutakontrakter	BRL	-60.324	684	2.293	180.067	220.523
		CLP	73.082	9.393	-	21.294.357	12.283.862
		COP	-71.833	197	710	41.465.233	89.357.597
		HUF	160.861	11.452	-	11.179.136	1.937.676
		IDR	-294.774	125	105	184.498.137	834.845.614
		KRW	168.753	16.270	-	38.607.922	7.427.235
		MXN	-16.078	1.294	66	421.181	453.686
		PEN	-38.513	27	-	5.149	26.059
		PHP	84.019	7.613	-	1.661.012	999.658
		PLN	149.449	6.968	-	126.998	30.817
		USD	13.674	1.678	41.904	232.015	232.823
		ZAR	-168.316	4.905	-	347.738	752.714
	Sum		**-**	**60.606**	**45.078**	**300.018.945**	**948.568.264**
	Total		**-**	**60.606**	**45.078**	**300.018.945**	**948.568.264**
LI Obligationer USA KL							
	Valutakontrakter	DKK	2.553.233	169.109	-	3.019.758	466.525
		USD	-2.553.233	-	7.186	66.000	410.000
	Sum		**-**	**169.109**	**7.186**	**3.085.758**	**876.525**
	Total		**-**	**169.109**	**7.186**	**3.085.758**	**876.525**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

LI Obligationer High Yield Europa KL							
	Futures	EUR	24.700	-	7.211	24.700	-
		GBP	400	179	-	-	400
		USD	15.000	394	-	-	15.000
	Sum		**40.100**	**573**	**7.211**	**24.700**	**15.400**
	Valutakontrakter	DKK	396.895	6.903	-	401.467	4.571
		GBP	-221.934	-	13	141	25.844
		USD	-174.961	-	12	483	25.588
	Sum		**-**	**6.903**	**25**	**402.091**	**56.003**
	Andre instrumenter	EUR	285.604	3.206	2.658	38.400	38.400
	Sum		**285.604**	**3.206**	**2.658**	**38.400**	**38.400**
	Total		**325.704**	**10.682**	**9.894**	**465.191**	**109.803**
LI Obligationer High Yield USA KL							
	Valutakontrakter	DKK	3.012.644	39.234	-	3.015.144	2.500
		USD	-3.012.644	-	30	355	427.288
	Sum		**-**	**39.234**	**30**	**3.015.499**	**429.788**
	Andre instrumenter	USD	3	190	-	3	-
	Sum		**3**	**190**	**-**	**3**	**-**
	Total		**3**	**39.424**	**30**	**3.015.502**	**429.788**
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL							
	Valutakontrakter	DKK	1.649.184	8.079	-	1.662.194	13.010
		USD	-1.649.184	-	26	1.864	237.446
	Sum		**-**	**8.079**	**26**	**1.664.058**	**250.456**
	Total		**-**	**8.079**	**26**	**1.664.058**	**250.456**
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk.							
	Valutakontrakter	DKK	1.303.809	6.478	-	1.346.090	42.281
		USD	-1.303.809	-	299	6.027	192.300
	Sum		**-**	**6.478**	**299**	**1.352.117**	**234.581**
	Total		**-**	**6.478**	**299**	**1.352.117**	**234.581**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hoved- og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent					
LI Aktier Danmark Indeks	8,31	-12,07	17,55	27,31	23,78
LI Aktier Europa	17,21	-9,30	22,37	0,62	25,96
LI Aktier Globale Indeks	26,96	-17,80	31,33	6,05	30,15
LI Aktier Globale	13,38	-24,04	13,31	24,76	35,49
LI Aktier Globale Akk. - KL	13,61	-25,73	13,01	25,58	34,86
LI Aktier Globale II	16,12	-8,02	24,12	-2,30	26,24
LI Aktier Globale II Akk. - KL	16,65	-8,18	25,73	-1,32	26,10
LI Aktier Globale III	14,09	-19,34	29,66	-5,38	26,19
LI Aktier Globale III Akk. - KL	14,10	-20,33	29,77	-5,14	13,67
LI Indeksobligationer Globale	2,11	-18,66	5,96	6,40	5,63
LI Obligationer Emerging Markets	16,07	0,23	-1,81	-5,10	14,96
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	16,13	0,35	-1,75	-5,14	15,02
LI Obligationer Europa	6,21	-18,94	-4,75	1,99	2,04
LI Obligationer Europa Akk. - KL	5,76	-18,91	-4,47	2,18	2,01
LI Obligationer Europa Korte	4,04	-5,41	-1,25	-0,35	-0,22
LI Obligationer Globale High Yield	11,12	-14,55	4,13	4,64	10,55
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	11,04	-14,33	4,19	3,91	10,36
LI Obligationer Globale Investment Grade	7,20	-18,08	-3,17	7,34	11,65
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	7,41	-18,03	-3,05	7,31	11,90
LI Obligationer USA KL	0,37	-16,68	-3,91	7,73	4,82
LI Obligationer High Yield Europa KL	10,54	-13,76	2,70	2,88	12,10
LI Obligationer High Yield USA KL	10,41	-13,83	5,78	5,14	6,73
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL	7,68	-18,46	-3,84	3,82	5,37
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL	8,05	-18,40	-3,83	3,63	5,30
LI Aktier Globale Klimatransition	10,03	-20,66	5,56	-	-
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	21,65	-16,97	1,44	-	-
LI Taktisk Allokering - KL [1)]	13,89	-9,16	-	-	-

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Foreningens noter

	2023	2022	2021	2020	2019
Indre værdi pr. andel					
LI Aktier Danmark Indeks	70,62	68,55	105,77	96,74	87,56
LI Aktier Europa	94,23	84,27	100,02	103,12	104,25
LI Aktier Globale Indeks	116,23	97,09	123,48	96,56	93,18
LI Aktier Globale	90,72	80,95	124,86	123,55	110,43
LI Aktier Globale Akk. - KL	184,37	162,29	218,52	193,36	153,97
LI Aktier Globale II	95,53	86,56	126,60	135,05	145,99
LI Aktier Globale II Akk. - KL	182,60	156,54	170,49	135,60	137,41
LI Aktier Globale III	117,94	103,37	141,61	109,22	123,51
LI Aktier Globale III Akk. - KL	127,19	111,48	139,93	107,83	113,67
LI Indeksobligationer Globale	87,59	85,77	105,45	107,86	110,94
LI Obligationer Emerging Markets	108,63	93,59	94,28	99,03	107,21
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	132,54	114,13	113,73	115,75	122,02
LI Obligationer Europa	80,16	75,48	93,12	99,97	100,41
LI Obligationer Europa Akk. - KL	93,77	88,66	109,33	114,44	112,00
LI Obligationer Europa Korte	89,50	86,03	90,95	92,09	92,41
LI Obligationer Globale High Yield	103,47	93,12	108,97	105,54	100,86
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	205,02	184,63	215,52	206,86	199,07
LI Obligationer Globale Investment Grade	77,98	74,10	92,71	104,22	97,09
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	113,90	106,04	129,37	133,43	124,34
LI Obligationer USA KL	81,20	80,90	97,10	106,61	98,96
LI Obligationer High Yield Europa KL	94,02	85,05	105,04	106,44	106,94
LI Obligationer High Yield USA KL	98,19	88,93	103,20	97,57	92,80
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL	81,07	75,29	92,33	102,91	105,37
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL	92,53	85,63	104,94	109,12	105,30
LI Aktier Globale Klimatransition	92,15	83,75	105,56	-	-
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	102,46	84,23	101,44	-	-
LI Taktisk Allokering - KL [1)]	103,46	90,84	-	-	-

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Foreningens noter

	2023	2022	2021	2020	2019
Udlodning pr. andel (i kr.)					
LI Aktier Danmark Indeks	4,90	3,40	25,60	6,80	11,80
LI Aktier Europa	3,30	4,20	7,10	22,00	1,80
LI Aktier Globale Indeks	7,20	5,80	5,10	2,60	2,20
LI Aktier Globale	0,00	1,00	16,70	14,10	11,90
LI Aktier Globale Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Aktier Globale II	6,80	4,50	31,90	34,10	7,90
LI Aktier Globale II Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Aktier Globale III	0,00	-	13,00	-	8,20
LI Aktier Globale III Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Indeksobligationer Globale	0,00	0,00	-	8,30	9,70
LI Obligationer Emerging Markets	1,90	-	0,90	3,00	2,90
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer Europa	0,00	0,00	-	2,20	2,40
LI Obligationer Europa Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer Europa Korte	0,00	0,00	0,00	0,00	-
LI Obligationer Globale High Yield	0,00	0,00	-	0,90	0,00
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer Globale Investment Grade	0,00	1,40	2,20	8,40	0,00
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer USA KL	0,00	0,00	0,00	5,50	0,00
LI Obligationer High Yield Europa KL	0,00	0,00	6,40	4,20	3,50
LI Obligationer High Yield USA KL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL	0,00	0,00	0,00	6,80	6,30
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Aktier Globale Klimatransition	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Taktisk Allokering - KL [1)]	-	-	-	-	-

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Foreningens noter

	2023	2022	2021	2020	2019
Omkostningsprocent					
LI Aktier Danmark Indeks	0,32	0,33	0,36	0,70	1,10
LI Aktier Europa	1,26	1,26	1,32	1,99	1,48
LI Aktier Globale Indeks	0,45	0,35	0,28	0,33	0,40
LI Aktier Globale	1,12	1,04	1,12	1,17	1,19
LI Aktier Globale Akk. - KL	1,07	1,14	1,09	1,17	1,22
LI Aktier Globale II	1,07	1,04	2,00	1,19	1,18
LI Aktier Globale II Akk. - KL	1,16	1,12	1,25	1,25	1,26
LI Aktier Globale III	1,01	1,01	1,06	1,05	0,99
LI Aktier Globale III Akk. - KL	0,95	0,98	1,00	1,04	0,87
LI Indeksobligationer Globale	0,47	0,49	0,67	0,75	0,52
LI Obligationer Emerging Markets	0,86	0,79	0,82	0,80	0,80
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	0,85	0,78	0,81	0,78	0,79
LI Obligationer Europa	0,31	0,39	0,42	0,43	0,42
LI Obligationer Europa Akk. - KL	0,33	0,40	0,44	0,44	0,44
LI Obligationer Europa Korte	0,35	0,44	0,46	0,43	0,42
LI Obligationer Globale High Yield	0,66	0,62	0,60	0,61	0,64
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	0,62	0,62	0,58	0,61	0,61
LI Obligationer Globale Investment Grade	0,66	1,18	0,88	0,78	0,68
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	0,64	1,07	0,85	0,80	0,69
LI Obligationer USA KL	0,36	0,41	0,45	0,46	0,48
LI Obligationer High Yield Europa KL	0,65	0,66	0,63	0,65	0,70
LI Obligationer High Yield USA KL	0,70	0,74	0,73	0,73	0,77
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL	0,74	0,74	0,72	0,72	0,51
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL	0,73	0,74	0,71	0,71	0,51
LI Aktier Globale Klimatransition	0,86	0,98	0,37	-	-
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	0,49	0,45	0,02	-	-
LI Taktisk Allokering - KL [1)]	0,10	0,06	-	-	-

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Foreningens noter

	2023	2022	2021	2020	2019
Sharpe ratio					
LI Aktier Danmark Indeks	0,56	0,40	0,79	0,58	0,68
LI Aktier Europa	0,55	0,24	0,61	0,32	0,21
LI Aktier Globale Indeks	0,64	0,39	0,80	0,46	0,23
LI Aktier Globale	0,45	0,31	0,87	0,79	0,44
LI Aktier Globale Akk. - KL	0,43	0,29	0,87	0,79	0,61
LI Aktier Globale II	0,56	0,39	0,65	0,47	0,51
LI Aktier Globale II Akk. - KL	0,59	0,41	0,67	0,47	0,58
LI Aktier Globale III	0,32	0,15	0,48	0,46	0,97
LI Aktier Globale III Akk. - KL	0,21	0,12	-	-	-
LI Indeksobligationer Globale	-0,14	-0,19	0,63	0,71	0,41
LI Obligationer Emerging Markets	0,40	0,15	0,21	0,54	0,45
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	0,41	0,16	0,22	0,55	0,46
LI Obligationer Europa	-0,77	-0,91	0,41	1,29	1,28
LI Obligationer Europa Akk. - KL	-0,78	-0,90	0,44	1,33	1,25
LI Obligationer Europa Korte	-1,18	-1,36	-0,22	0,71	0,72
LI Obligationer Globale High Yield	0,32	-0,11	0,76	0,98	1,15
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	0,30	-0,13	0,75	0,97	1,16
LI Obligationer Globale Investment Grade	-0,08	-0,34	0,61	0,87	0,87
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	-0,06	-0,33	0,62	0,89	0,90
LI Obligationer USA KL	-0,39	-0,40	0,29	0,50	0,19
LI Obligationer High Yield Europa KL	0,35	-	1,05	1,04	-
LI Obligationer High Yield USA KL	0,22	-0,15	0,44	0,28	-
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL	-0,35	-0,56	-	-	-
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL	-0,34	-0,56	-	-	-
LI Aktier Globale Klimatransition	-	-	-	-	-
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Taktisk Allokering - KL [1)]	-	-	-	-	-

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Foreningens noter

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)					
LI Aktier Danmark Indeks	23.020	-40.328	163.040	92.065	107.462
LI Aktier Europa	40.771	-50.655	121.898	814	16.600
LI Aktier Globale Indeks	675.105	-529.267	619.453	142.006	130.487
LI Aktier Globale	16.106	-341.543	237.132	362.893	291.326
LI Aktier Globale Akk. - KL	3.340	-105.897	146.174	231.531	94.681
LI Aktier Globale II	133.781	1.420	19.114	-11.319	302.614
LI Aktier Globale II Akk. - KL	54.503	-38.093	156.324	2.847	85.093
LI Aktier Globale III	42.928	-217.545	198.286	-44.850	285.262
LI Aktier Globale III Akk. - KL	19.785	-97.579	142.435	-34.644	36.257
LI Indeksobligationer Globale	118.923	-72.265	4.761	2.614	10.292
LI Obligationer Emerging Markets	316.049	-4.008	-87.300	-196.919	473.200
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	355.879	9.932	-83.544	-220.229	549.556
LI Obligationer Europa	174.303	-330.974	-115.698	47.818	62.658
LI Obligationer Europa Akk. - KL	35.074	-117.689	-22.330	8.947	12.006
LI Obligationer Europa Korte	8.825	-72.659	-2.863	-6.903	-2.334
LI Obligationer Globale High Yield	119.872	-135.889	56.542	77.381	83.776
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	118.759	-170.864	129.551	238.618	183.607
LI Obligationer Globale Investment Grade	97.607	-38.123	-40.896	194.858	105.503
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	98.426	-46.779	-45.386	187.632	96.221
LI Obligationer USA KL	-4.234	-843.844	-214.559	483.853	93.690
LI Obligationer High Yield Europa KL	251.179	-425.430	85.478	204.340	223.372
LI Obligationer High Yield USA KL	290.822	-308.578	112.154	135.140	65.863
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL	93.745	-326.297	-97.942	98.502	149.075
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL	75.017	-282.167	-81.417	75.512	130.063
LI Aktier Globale Klimatransition	52.270	-174.426	24.245	-	-
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	206.366	-149.811	8.549	-	-
LI Taktisk Allokering - KL [1)]	145.419	-52.014	-	-	-

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Foreningens noter

	2023	2022	2021	2020	2019
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)					
LI Aktier Danmark Indeks	297.698	286.910	332.017	864.569	281.671
LI Aktier Europa	485.243	227.818	714.840	19.290	78.156
LI Aktier Globale Indeks	2.969.490	1.967.585	2.917.070	1.788.549	940.119
LI Aktier Globale	265.120	238.279	2.035.378	1.865.344	959.689
LI Aktier Globale Akk. - KL	170.627	149.016	568.983	1.199.200	256.725
LI Aktier Globale II	731.689	1.274.384	77.749	93.949	1.912.044
LI Aktier Globale II Akk. - KL	318.917	509.450	432.629	613.889	366.872
LI Aktier Globale III	484.271	237.137	861.979	678.256	975.984
LI Aktier Globale III Akk. - KL	156.541	183.830	502.388	502.578	301.040
LI Indeksobligationer Globale	5.716.504	718.582	328.849	39.805	42.965
LI Obligationer Emerging Markets	1.462.296	2.524.346	4.587.032	4.272.042	2.775.682
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	1.591.864	2.680.607	4.909.732	4.574.295	3.538.743
LI Obligationer Europa	3.060.707	3.216.235	2.594.757	2.446.525	3.754.804
LI Obligationer Europa Akk. - KL	597.556	705.690	563.882	450.212	624.267
LI Obligationer Europa Korte	210.449	206.010	216.205	233.021	1.043.931
LI Obligationer Globale High Yield	1.444.535	977.586	914.477	1.760.088	1.105.714
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	1.197.821	1.180.575	1.205.445	4.663.364	2.256.258
LI Obligationer Globale Investment Grade	2.487.968	172.710	210.872	1.927.223	802.001
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	2.402.112	207.770	294.557	2.060.109	675.479
LI Obligationer USA KL	1.006.757	2.569.109	5.557.707	5.390.805	3.983.371
LI Obligationer High Yield Europa KL	2.853.152	2.885.495	2.471.981	3.824.382	2.520.647
LI Obligationer High Yield USA KL	3.878.467	2.965.026	1.892.843	2.010.708	1.062.075
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL	1.108.044	1.785.802	2.441.408	3.176.863	3.019.951
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL	818.759	1.415.561	1.906.766	2.717.186	2.745.675
LI Aktier Globale Klimatransition	341.003	741.872	678.867	-	-
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	1.023.837	688.264	687.200	-	-
LI Taktisk Allokering - KL [1)]	1.156.368	1.054.950	-	-	-

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Foreningens noter

	2023	2022	2021	2020	2019
Andele ultimo (i 1.000 stk.)					
LI Aktier Danmark Indeks	4.216	4.185	3.139	8.937	3.217
LI Aktier Europa	5.149	2.703	7.147	187	748
LI Aktier Globale Indeks	25.550	20.266	23.624	18.523	10.090
LI Aktier Globale	2.923	2.944	16.301	15.097	8.690
LI Aktier Globale Akk. - KL	925	918	2.604	6.202	1.667
LI Aktier Globale II	7.661	14.723	614	695	13.097
LI Aktier Globale II Akk. - KL	1.746	3.255	2.537	4.528	2.670
LI Aktier Globale III	4.107	2.294	6.087	6.210	7.904
LI Aktier Globale III Akk. - KL	1.230	1.648	3.591	4.661	2.649
LI Indeksobligationer Globale	65.268	8.378	3.118	369	387
LI Obligationer Emerging Markets	13.462	26.973	48.655	43.141	25.889
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	12.011	23.488	43.172	39.520	28.999
LI Obligationer Europa	38.181	42.611	27.865	24.473	37.393
LI Obligationer Europa Akk. - KL	6.374	7.961	5.158	3.935	5.572
LI Obligationer Europa Korte	2.350	2.394	2.377	2.530	11.296
LI Obligationer Globale High Yield	13.958	10.498	8.392	16.677	10.961
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	5.842	6.394	5.594	22.544	11.336
LI Obligationer Globale Investment Grade	31.904	2.331	2.275	18.492	8.260
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	21.090	1.959	2.277	15.440	5.433
LI Obligationer USA KL	12.399	31.755	57.239	50.566	40.253
LI Obligationer High Yield Europa KL	30.347	33.928	23.534	35.931	23.571
LI Obligationer High Yield USA KL	39.500	33.342	18.340	20.608	11.445
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL	13.668	23.719	26.443	30.871	28.659
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL	8.848	16.531	18.170	24.901	26.075
LI Aktier Globale Klimatransition	3.701	8.858	6.431	-	-
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	9.993	8.171	6.774	-	-
LI Taktisk Allokering - KL [1)]	11.176	11.613	-	-	-

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Foreningens noter

	2023	2022	2021	2020	2019
Tracking Error					
LI Aktier Danmark Indeks	0,37	1,37	1,80	2,17	2,99
LI Aktier Europa	5,24	4,56	4,24	4,39	3,90
LI Aktier Globale Indeks	0,17	0,19	0,21	0,35	1,63
LI Aktier Globale	7,20	7,68	6,25	4,49	6,18
LI Aktier Globale Akk. - KL	7,27	7,88	6,31	4,60	4,68
LI Aktier Globale II	5,57	5,43	3,82	2,76	4,34
LI Aktier Globale II Akk. - KL	5,51	5,38	3,81	2,78	2,24
LI Aktier Globale III	6,73	6,86	7,06	6,28	5,32
LI Aktier Globale III Akk. - KL	6,86	6,97	-	-	-
LI Indeksobligationer Globale	-	-	-	-	-
LI Obligationer Emerging Markets	-	-	-	-	-
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer Europa	-	-	-	-	-
LI Obligationer Europa Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer Europa Korte	-	-	-	-	-
LI Obligationer Globale High Yield	-	-	-	-	-
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer Globale Investment Grade	-	-	-	-	-
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer USA KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer High Yield Europa KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer High Yield USA KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Aktier Globale Klimatransition	-	-	-	-	-
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Taktisk Allokering - KL [1)]	-	-	-	-	-

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Foreningens noter

	2023	2022	2021	2020	2019
Active Share					
LI Aktier Danmark Indeks	0,22	27,51	26,42	24,81	26,15
LI Aktier Europa	92,56	90,67	89,97	89,43	86,12
LI Aktier Globale Indeks	4,24	5,37	12,30	8,04	11,62
LI Aktier Globale	81,32	86,58	73,62	86,24	88,36
LI Aktier Globale Akk. - KL	81,37	86,59	73,76	86,31	88,46
LI Aktier Globale II	78,14	79,61	67,60	78,47	76,56
LI Aktier Globale II Akk. - KL	78,10	79,60	67,65	78,62	76,56
LI Aktier Globale III	91,64	95,58	83,01	96,17	96,57
LI Aktier Globale III Akk. - KL	91,65	95,61	83,01	96,04	96,49
LI Indeksobligationer Globale	-	-	-	-	-
LI Obligationer Emerging Markets	-	-	-	-	-
LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer Europa	-	-	-	-	-
LI Obligationer Europa Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer Europa Korte	-	-	-	-	-
LI Obligationer Globale High Yield	-	-	-	-	-
LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer Globale Investment Grade	-	-	-	-	-
LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer USA KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer High Yield Europa KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer High Yield USA KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets - KL	-	-	-	-	-
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL	-	-	-	-	-
LI Aktier Globale Klimatransition	96,40	97,05	85,15	-	-
LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL	50,05	41,86	34,41	-	-
LI Taktisk Allokering - KL [1)]	-	-	-	-	-

1) Afdelingen har været aktiv fra 31. marts 2022.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

I det følgende fremgår den periodiske rapportering for hver afdeling kategoriseret efter artikel 8 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.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Produktnavn: LI Aktier Globale

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300E7VZZC78UQZR81

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** %	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

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.

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 har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage hensyn til en række bæredygtighedsfaktorer. I hvilket omfang, produktet har taget hensyn til bæredygtighedsfaktorerne, måles ved hjælp af bæredygtighedsindikatorerne i tabellen nedenfor. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Det aktive ejerskab blev gennemført i henhold til karakteristika for afdelingen.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	23.35 tCO2e/€M invested	98.22%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	1703.64 tCO2e	98.22%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	144.56 tCO2e/€M invested	98.22%
2023-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	0.56%	96.02%
2023-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	96.22%
2023-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	17.49%	94.93%
2023-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	96.22%
2023-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	23.35 tCO2e/€M invested	98.22%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	13.93 tCO2e/€M invested	99.45%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	1703.64 tCO2e	98.22%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	446.23 tCO2e	99.45%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	144.56 tCO2e/€M invested	98.22%
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	126.82 tCO2e/€M invested	99.45%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2022-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	0.56%	96.02%
2022-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	0.00%	96.61%
2023-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	96.22%
2022-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	96.61%
2023-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	17.49%	94.93%
2022-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	32.14%	96.61%
2023-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2022-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	96.22%
2022-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	96.61%
2023-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2022-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Afdelingen 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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen 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:

Afdelingen 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?

Ja, delvist. Produktet tager hensyn til udvalgte indikatorer for vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De udvalgte indikatorer er i overensstemmelse med Lægernes Invests politik for identifikation og prioritering af investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Indikatorerne fremgår i tabellerne ovenfor under bæredygtighedsindikatorer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.16%	US
2023-12-31	Elevance Health Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.53%	US
2023-12-31	Moody's Corp	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	3.24%	US
2023-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	3.13%	US
2023-12-31	Prosus NV	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.09%	CN
2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.47%	US
2023-12-31	Mastercard Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.41%	US
2023-12-31	Service Corp International/US	ANDRE SERVICEYDELSER	2.31%	US
2023-12-31	Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.19%	US
2023-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.95%	HK
2023-12-31	Pernod Ricard SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.74%	FR
2023-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.63%	TW
2023-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.62%	US
2023-12-31	Trade Desk Inc/The	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.59%	US
2023-12-31	CRH PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.58%	US
2022-12-31	Elevance Health Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.03%	US
2022-12-31	Prosus NV	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.01%	NL
2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.37%	US
2022-12-31	Moody's Corp	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	3.31%	US
2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.80%	US
2022-12-31	Service Corp International/US	ANDRE SERVICEYDELSER	2.69%	US
2022-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.46%	HK
2022-12-31	Mastercard Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.36%	US
2022-12-31	Arthur J Gallagher & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.36%	US
2022-12-31	Pernod Ricard SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.33%	FR
2022-12-31	Alnylam Pharmaceuticals Inc	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	2.26%	US

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden:	2022-12-31	Prudential PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.23%	GB
	2022-12-31	Olympus Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.96%	JP
	2022-12-31	Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.70%	US
	2022-12-31	Atlas Copco AB	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.68%	SE

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen var 98.00%

Hvad var aktivallokeringen?

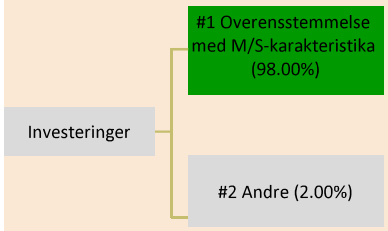
Afdelingen havde i perioden nedenstående aktivallokering:

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	98.00%
#2 Andre	2.00%

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.



#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.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	13.62%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	10.91%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	10.76%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	9.07%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.78%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	5.69%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	3.24%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	3.18%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3.04%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	2.89%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	11.89%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	11.57%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	10.10%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	9.90%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	6.71%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	6.26%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	4.91%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3.97%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	3.31%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	3.01%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 5.78%. Beregningen var baseret på MSCI's beregningsmodel. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

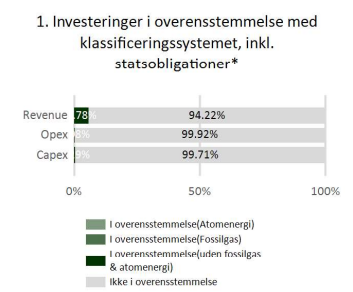
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

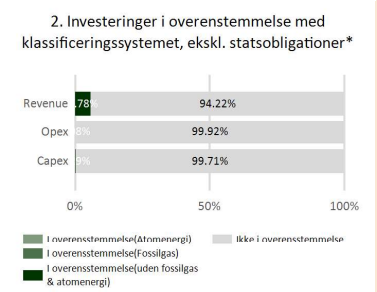
☐ Ja:

☐ 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?

Data havde endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 5.78%
- 2022: 3.33%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer under andre omfattede kontanter. Formålet var at sikre likviditet til køb og salg af værdipapirer. Der var ingen sociale eller miljømæssige minimumsgarantier.

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

Der har i årets løb kun være mindre tilpasninger af investeringspolitikken for afdelingen og afdelingen har levet op til politikken i løbet af året. Dette er sket igennem løbende vedligehold af eksklusionskriterier og løbende overvågning af porteføljen for at sikre at eventuelle brud grundet opdateret information resulterede i frasalg.

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 har MSCI ACWI Climate Change som referencebenchmark og MSCI ACWI som det brede markedsindeks. Der blev foretaget kvartalsvis tilpasning af benchmarket i tråd med de bæredygtighedsfaktorer, som indgår i benchmark-konstruktionen. Produktet var aktivt forvaltet, hvorfor afdelingens investeringer kunne afvige fra benchmarket. Forvalteres efterlevelse af benchmarkets bæredygtighedsfaktorer blev monitoreret kvartalsvis. Efterlevelse indgik i den samlede vurdering af forvalterens performance og manglende efterlevelse kunne medføre fravalg af forvalteren.

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?

Se nedenstående besvarelser, der viser hvordan produktet klarede sig sammenlignet med referencebenchmarket og det brede markedsindeks, på baggrund af bæredygtighedsfaktoren 'Drivhusgasemissioner'.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	23.35 tCO2e/€M invested	98.22%	19.93%	20.83 tCO2e/€M invested	99.53%	11.09%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	13.93 tCO2e/€M invested	99.45%	34.09%	22.45 tCO2e/€M invested	99.92%	14.67%

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	23.35 tCO2e/€M invested	98.22%	19.93%	59.54 tCO2e/€M invested	99.42%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	13.93 tCO2e/€M invested	99.45%	34.09%	63.04 tCO2e/€M invested	99.74%	14.83%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Produktnavn: LI Aktier Globale Indeks

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300GLI18M2S6IRF92

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** %	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

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.

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 har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage hensyn til en række bæredygtighedsfaktorer. I hvilket omfang, produktet har taget hensyn til bæredygtighedsfaktorerne, måles ved hjælp af bæredygtighedsindikatorerne i tabellen nedenfor. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Det aktive ejerskab blev gennemført i henhold til karakteristika for afdelingen.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	17.76 tCO2e/€M invested	99.90%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	7446.59 tCO2e	99.90%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	155.31 tCO2e/€M invested	99.90%
2023-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.01%	
2023-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	3.82%	99.19%
2023-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	99.45%
2023-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	24.47%	99.36%
2023-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	99.45%
2023-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.01%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	17.76 tCO2e/€M invested	99.90%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	19.72 tCO2e/€M invested	100.00%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	7446.59 tCO2e	99.90%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	5218.06 tCO2e	100.00%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	155.31 tCO2e/€M invested	99.90%
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	150.50 tCO2e/€M invested	99.80%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.01%	
2022-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.04%	
2023-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	3.82%	99.19%
2022-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	4.40%	99.51%
2023-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	99.45%
2022-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	99.51%
2023-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	24.47%	99.36%
2022-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	31.42%	99.39%
2023-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2022-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	99.45%
2022-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	99.59%
2023-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2022-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.01%	
2022-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Afdelingen 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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen 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:

Afdelingen 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?

Ja, delvist. Produktet tager hensyn til udvalgte indikatorer for vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De udvalgte indikatorer er i overensstemmelse med Lægernes Invests politik for identifikation og prioritering af investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Indikatorerne fremgår i tabellerne ovenfor under bæredygtighedsindikatorer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5.22%	US
2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	5.01%	US
2023-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.94%	US
2023-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.48%	US
2023-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.55%	US
2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.23%	US
2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.10%	US
2023-12-31	Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.06%	US
2023-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.91%	US
2023-12-31	Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.91%	US
2023-12-31	Broadcom Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.82%	US
2023-12-31	Salesforce Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.80%	US
2023-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.78%	US
2023-12-31	JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.72%	US
2023-12-31	Oracle Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.66%	US
2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	5.11%	US
2022-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.42%	US
2022-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.32%	US
2022-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.20%	US
2022-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.90%	US
2022-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.18%	US
2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.99%	US
2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.96%	US
2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.92%	US
2022-12-31	Procter & Gamble Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.88%	US
2022-12-31	JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.75%	US
2022-12-31	Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.74%	US
2022-12-31	Pfizer Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.73%	US

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investe	2022-12-31	Merck & Co Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.72%	US
	2022-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.68%	US

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen var 99.48%

Hvad var aktivallokeringen?

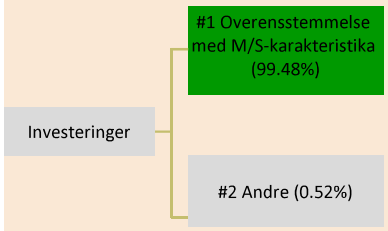
Afdelingen havde i perioden nedenstående aktivallokering:

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.48%
#2 Andre	0.52%

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.



#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.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	19.60%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	8.78%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	7.95%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.42%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	6.12%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	4.92%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	4.90%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	4.15%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.97%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3.67%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	16.21%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	8.76%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	8.55%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7.06%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	6.12%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	4.79%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3.88%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3.54%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3.35%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	3.32%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 12.31%. Beregningen var baseret på MSCI's beregningsmodel. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

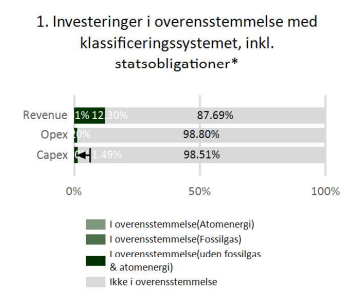
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

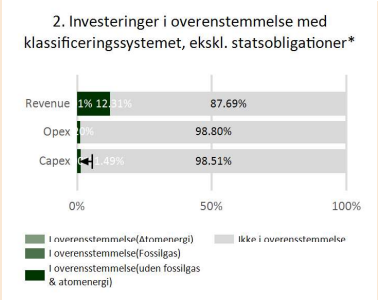
[ ] Ja:

[ ] 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?

Data havde endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 12.31%
- 2022: 8.73%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer under andre omfattede kontanter. Formålet var at sikre likviditet til køb og salg af værdipapirer. Der var ingen sociale eller miljømæssige minimumsgarantier.

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

Der har i årets løb kun være mindre tilpasninger af investeringspolitikken for afdelingen og afdelingen har levet op til politikken i løbet af året. Dette er sket igennem løbende vedligehold af eksklusionskriterier og løbende overvågning af porteføljen for at sikre at eventuelle brud grundet opdateret information resulterede i frasalg.

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 har MSCI ACWI Climate Change som referencebenchmark og MSCI ACWI som det brede markedsindeks. Der blev foretaget kvartalsvis tilpasning af benchmarket i tråd med de bæredygtighedsfaktorer, som indgår i benchmark-konstruktionen. Produktet var aktivt forvaltet, hvorfor afdelingens investeringer kunne afvige fra benchmarket. Forvalteres efterlevelse af benchmarkets bæredygtighedsfaktorer blev monitoreret kvartalsvis. Efterlevelse indgik i den samlede vurdering af forvalterens performance og manglende efterlevelse kunne medføre fravalg af forvalteren.

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?

Se nedenstående besvarelser, der viser hvordan produktet klarede sig sammenlignet med referencebenchmarket og det brede markedsindeks, på baggrund af bæredygtighedsfaktoren 'Drivhusgasemissioner'.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	17.76 tCO2e/€M invested	99.90%	10.50%	20.83 tCO2e/€M invested	99.53%	11.09%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	19.72 tCO2e/€M invested	100.00%	13.88%	22.45 tCO2e/€M invested	99.92%	14.67%

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	17.76 tCO2e/€M invested	99.90%	10.50%	59.54 tCO2e/€M invested	99.42%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	19.72 tCO2e/€M invested	100.00%	13.88%	63.04 tCO2e/€M invested	99.74%	14.83%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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: LI Aktier Globale II

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300NQS5JIC46MJL85

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** %	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

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

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

Produktet har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage hensyn til en række bæredygtighedsfaktorer. I hvilket omfang, produktet har taget hensyn til bæredygtighedsfaktorerne, måles ved hjælp af bæredygtighedsindikatorerne i tabellen nedenfor. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Det aktive ejerskab blev gennemført i henhold til karakteristika for afdelingen.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	70.10 tCO2e/€M invested	99.08%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	5269.01 tCO2e	99.08%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	283.66 tCO2e/€M invested	99.01%
2023-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	4.17%	97.73%
2023-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	97.98%
2023-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	23.17%	97.76%
2023-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.17%	97.98%
2023-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.06%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	70.10 tCO2e/€M invested	99.08%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	77.88 tCO2e/€M invested	98.27%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	5269.01 tCO2e	99.08%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	13346.49 tCO2e	98.27%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	283.66 tCO2e/€M invested	99.01%
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	314.62 tCO2e/€M invested	98.08%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2022-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.54%	
2023-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	4.17%	97.73%
2022-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	4.72%	96.15%
2023-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	97.98%
2022-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	96.15%
2023-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	23.17%	97.76%
2022-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	30.22%	96.00%
2023-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2022-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.17%	97.98%
2022-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	96.21%
2023-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2022-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.06%	
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Afdelingen 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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen 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:

Afdelingen 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?

Ja, delvist. Produktet tager hensyn til udvalgte indikatorer for vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De udvalgte indikatorer er i overensstemmelse med Lægernes Invests politik for identifikation og prioritering af investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Indikatorerne fremgår i tabellerne ovenfor under bæredygtighedsindikatorer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.72%	US
2023-12-31	Elevance Health Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.12%	US
2023-12-31	Adobe Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.11%	US
2023-12-31	Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.98%	US
2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.97%	US
2023-12-31	Analog Devices Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.86%	US
2023-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.77%	US
2023-12-31	TJX Cos Inc/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.71%	US
2023-12-31	Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.66%	US
2023-12-31	Markel Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.59%	US
2023-12-31	Mastercard Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.43%	US
2023-12-31	Booking Holdings Inc	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	1.40%	US
2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.35%	US
2023-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.31%	US
2023-12-31	Merck & Co Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.26%	US
2022-12-31	Elevance Health Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.47%	US
2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.37%	US
2022-12-31	Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.89%	US
2022-12-31	TJX Cos Inc/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.77%	US
2022-12-31	Markel Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.65%	US
2022-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.65%	US
2022-12-31	Adobe Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.55%	US
2022-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.53%	US
2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.46%	US
2022-12-31	Merck & Co Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.45%	US

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden:	2022-12-31	Mastercard Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.42%	US
	2022-12-31	Analog Devices Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.38%	US
	2022-12-31	Oracle Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.36%	US
	2022-12-31	Manchester United Plc	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	1.23%	US
	2022-12-31	Broadcom Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.21%	US

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen var 98.79%

Hvad var aktivallokeringen?

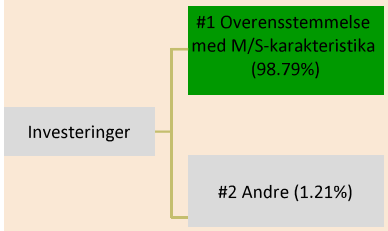
Afdelingen havde i perioden nedenstående aktivallokering:

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	98.79%
#2 Andre	1.21%

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.



#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.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	10.84%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10.51%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	8.75%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	7.16%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.00%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.61%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	4.21%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	4.14%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4.08%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.73%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	10.48%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.33%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	7.90%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.90%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	6.16%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	5.32%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.89%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4.33%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	4.03%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.65%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3.29%. Beregningen var baseret på MSCI's beregningsmodel. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

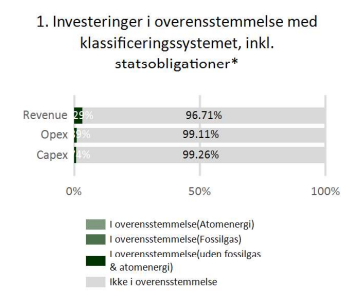
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

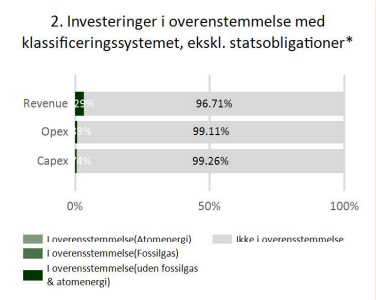
☐ Ja:

☐ 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?

Data havde endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 3.29%
- 2022: 2.79%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer under andre omfattede kontanter. Formålet var at sikre likviditet til køb og salg af værdipapirer. Der var ingen sociale eller miljømæssige minimumsgarantier.

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

Der har i årets løb kun være mindre tilpasninger af investeringspolitikken for afdelingen og afdelingen har levet op til politikken i løbet af året. Dette er sket igennem løbende vedligehold af eksklusionskriterier og løbende overvågning af porteføljen for at sikre at eventuelle brud grundet opdateret information resulterede i frasalg.

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 har MSCI ACWI Climate Change som referencebenchmark og MSCI ACWI som det brede markedsindeks. Der blev foretaget kvartalsvis tilpasning af benchmarket i tråd med de bæredygtighedsfaktorer, som indgår i benchmark-konstruktionen. Produktet var aktivt forvaltet, hvorfor afdelingens investeringer kunne afvige fra benchmarket. Forvalteres efterlevelse af benchmarkets bæredygtighedsfaktorer blev monitoreret kvartalsvis. Efterlevelse indgik i den samlede vurdering af forvalterens performance og manglende efterlevelse kunne medføre fravalg af forvalteren.

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?

Se nedenstående besvarelser, der viser hvordan produktet klarede sig sammenlignet med referencebenchmarket og det brede markedsindeks, på baggrund af bæredygtighedsfaktoren 'Drivhusgasemissioner'.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	70.10 tCO2e/€M invested	99.08%	18.82%	20.83 tCO2e/€M invested	99.53%	11.09%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	77.88 tCO2e/€M invested	98.27%	26.87%	22.45 tCO2e/€M invested	99.92%	14.67%

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	70.10 tCO2e/€M invested	99.08%	18.82%	59.54 tCO2e/€M invested	99.42%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	77.88 tCO2e/€M invested	98.27%	26.87%	63.04 tCO2e/€M invested	99.74%	14.83%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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: LI Aktier Europa

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300BFFJUOV5KY1D58

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** %	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

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

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

Produktet har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage hensyn til en række bæredygtighedsfaktorer. I hvilket omfang, produktet har taget hensyn til bæredygtighedsfaktorerne, måles ved hjælp af bæredygtighedsindikatorerne i tabellen nedenfor. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Det aktive ejerskab blev gennemført i henhold til karakteristika for afdelingen.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	38.50 tCO2e/€M invested	99.36%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	1657.21 tCO2e	99.36%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	352.75 tCO2e/€M invested	99.36%
2023-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	7.84%	97.58%
2023-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	97.58%
2023-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	16.56%	95.32%
2023-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	97.58%
2023-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator		Fonds dækning
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	38.50 tCO2e/€M invested	99.36%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	31.64 tCO2e/€M invested	96.25%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	1657.21 tCO2e	99.36%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	969.36 tCO2e	96.25%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	352.75 tCO2e/€M invested	99.36%
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	220.81 tCO2e/€M invested	96.25%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2022-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	7.84%	97.58%
2022-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	4.57%	97.75%
2023-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	97.58%
2022-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	97.75%
2023-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	16.56%	95.32%
2022-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	40.15%	93.96%
2023-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2022-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	7.06%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	97.58%
2022-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	97.75%
2023-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2022-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Afdelingen 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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen 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:

Afdelingen 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?

Ja, delvist. Produktet tager hensyn til udvalgte indikatorer for vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De udvalgte indikatorer er i overensstemmelse med Lægernes Invests politik for identifikation og prioritering af investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Indikatorerne fremgår i tabellerne ovenfor under bæredygtighedsindikatorer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Rheinmetall AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5.30%	DE
2023-12-31	Haleon PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.81%	GB
2023-12-31	Erste Group Bank AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.61%	AT
2023-12-31	UCB SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.55%	BE
2023-12-31	Technip Energies NV	RÅSTOFINDVINDING	3.21%	FR
2023-12-31	Elis SA	ANDRE SERVICEYDELSER	3.18%	FR
2023-12-31	Hensoldt AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.13%	DE
2023-12-31	Brenntag SE	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.86%	DE
2023-12-31	RS GROUP PLC	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.83%	GB
2023-12-31	Bunzl PLC	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.77%	GB
2023-12-31	KBC Group NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.63%	BE
2023-12-31	AIB Group PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.59%	IE
2023-12-31	Heineken NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.52%	NL
2023-12-31	United Internet AG	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.50%	DE
2023-12-31	Publicis Groupe SA	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	2.44%	FR
2022-12-31	Rheinmetall AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.64%	DE
2022-12-31	UBS Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.47%	CH
2022-12-31	Haleon PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.45%	GB
2022-12-31	UCB SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.41%	BE
2022-12-31	Erste Group Bank AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.35%	AT
2022-12-31	BAE Systems PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.17%	GB
2022-12-31	Prudential PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.86%	GB
2022-12-31	Smith & Nephew PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.80%	GB
2022-12-31	ConvaTec Group PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.74%	GB
2022-12-31	Elis SA	ANDRE SERVICEYDELSER	2.63%	FR
2022-12-31	Novartis AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.59%	CH
2022-12-31	CRH PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.58%	IE
2022-12-31	Brenntag SE	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.44%	DE

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts**	2022-12-31	Publicis Groupe SA	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	2.44%	FR
	2022-12-31	United Internet AG	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.43%	DE

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen var 98.22%

Hvad var aktivallokeringen?

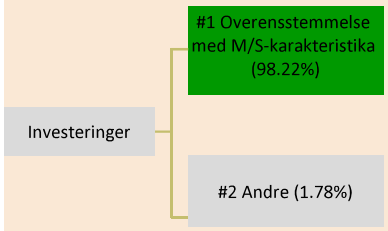
Afdelingen havde i perioden nedenstående aktivallokering:

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	98.22%
#2 Andre	1.78%

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.



#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.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	16.02%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	11.20%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	9.00%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	6.50%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	6.22%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	6.22%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	5.30%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4.27%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	3.21%
2023-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	3.18%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	17.56%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	8.86%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	6.94%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	6.41%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	5.83%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	5.65%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	5.54%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	5.47%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.63%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	3.88%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 1.06%. Beregningen var baseret på MSCI's beregningsmodel. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

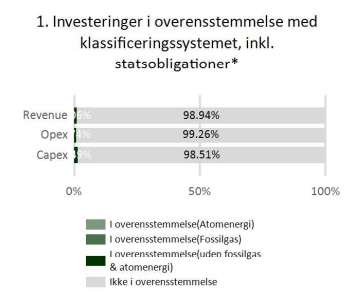
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

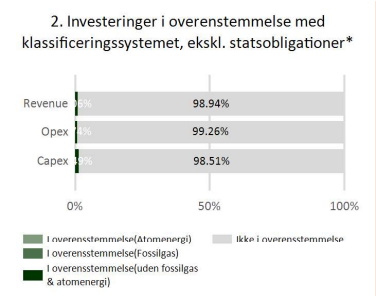
[ ] Ja:

[ ] 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?

Data havde endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 1.06%
- 2022: 0.91%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer under andre omfattede kontanter. Formålet var at sikre likviditet til køb og salg af værdipapirer. Der var ingen sociale eller miljømæssige minimumsgarantier.

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

Der har i årets løb kun være mindre tilpasninger af investeringspolitikken for afdelingen og afdelingen har levet op til politikken i løbet af året. Dette er sket igennem løbende vedligehold af eksklusionskriterier og løbende overvågning af porteføljen for at sikre at eventuelle brud grundet opdateret information resulterede i frasalg.

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 har MSCI Europe Climate Change som referencebenchmark og MSCI Europe som det brede markedsindeks. Der blev foretaget kvartalsvis tilpasning af benchmarket i tråd med de bæredygtighedsfaktorer, som indgår i benchmark-konstruktionen. Produktet var aktivt forvaltet, hvorfor afdelingens investeringer kunne afvige fra benchmarket. Forvalteres efterlevelse af benchmarkets bæredygtighedsfaktorer blev monitoreret kvartalsvis. Efterlevelse indgik i den samlede vurdering af forvalterens performance og manglende efterlevelse kunne medføre fravalg af forvalteren.

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?

Se nedenstående besvarelser, der viser hvordan produktet klarede sig sammenlignet med referencebenchmarket og det brede markedsindeks, på baggrund af bæredygtighedsfaktoren 'Drivhusgasemissioner'.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	38.50 tCO2e/€M invested	99.36%	6.33%	27.67 tCO2e/€M invested	97.86%	10.52%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	31.64 tCO2e/€M invested	96.25%	10.90%	33.10 tCO2e/€M invested	99.81%	4.17%

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	38.50 tCO2e/€M invested	99.36%	6.33%	74.28 tCO2e/€M invested	98.30%	8.87%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	31.64 tCO2e/€M invested	96.25%	10.90%	80.17 tCO2e/€M invested	99.62%	4.18%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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: LI Aktier Danmark Indeks

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300NFQJAI02V20W37

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** %	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

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

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

Produktet har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage hensyn til en række bæredygtighedsfaktorer. I hvilket omfang, produktet har taget hensyn til bæredygtighedsfaktorerne, måles ved hjælp af bæredygtighedsindikatorerne i tabellen nedenfor. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Det aktive ejerskab blev gennemført i henhold til karakteristika for afdelingen.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	99.72%

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	99.72%
2022-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	99.63%

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

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

Afdelingen 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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Afdelingen 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?

Ja, delvist. Produktet tager hensyn til udvalgte indikatorer for vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De udvalgte indikatorer er i overensstemmelse med Lægernes Invests politik for identifikation og prioritering af investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Indikatorerne fremgår i tabellerne ovenfor under bæredygtighedsindikatorer.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	13.42%	DK
2023-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	10.29%	DK
2023-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	8.62%	DK
2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	7.99%	DK
2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	7.77%	DK
2023-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	6.29%	DK
2023-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.03%	DK
2023-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	5.68%	DK
2023-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.87%	DK
2023-12-31	Pandora A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.35%	DK
2023-12-31	Novozymes A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.34%	DK
2023-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	2.93%	DK
2023-12-31	Chr Hansen Holding A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.68%	DK
2023-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.58%	DK
2023-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	2.30%	DK
2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	15.09%	DK
2022-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	12.97%	DK
2022-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	10.64%	DK
2022-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	10.00%	DK
2022-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	6.99%	DK
2022-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5.96%	DK
2022-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.84%	DK
2022-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.62%	DK
2022-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	3.79%	DK
2022-12-31	Novozymes A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.70%	DK
2022-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.03%	DK
2022-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	2.82%	DK
2022-12-31	Chr Hansen Holding A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.69%	DK
2022-12-31	Pandora A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.31%	DK
2022-12-31	Nordea Bank Abp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.21%	DK

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen var 99.72%

Hvad var aktivallokeringen?

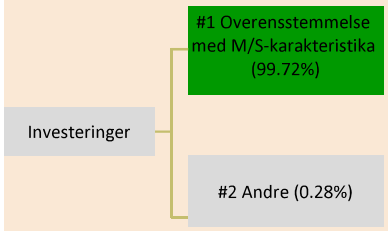
Afdelingen havde i perioden nedenstående aktivallokering:

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.72%
#2 Andre	0.28%

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.



#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.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	16.51%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	13.42%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	12.06%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	10.85%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	8.88%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	8.58%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	6.13%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	6.02%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	5.68%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	5.23%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	15.88%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	12.97%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	11.29%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	10.00%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	10.00%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7.07%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	6.99%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	6.61%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	6.39%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	5.70%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 15.60%. Beregningen var baseret på MSCI's beregningsmodel. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

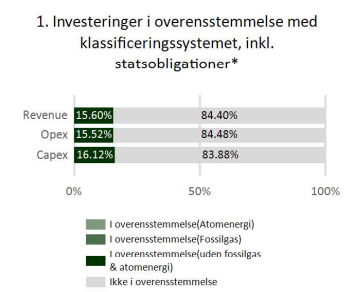
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

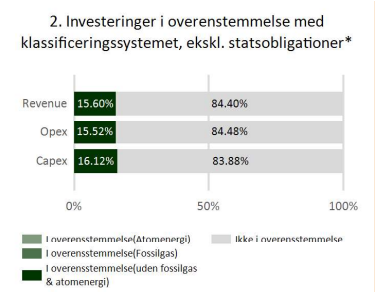
☐ Ja:

☐ 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?

Data havde endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 15.60%
- 2022: 16.48%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer under andre omfattede kontanter. Formålet var at sikre likviditet til køb og salg af værdipapirer. Der var ingen sociale eller miljømæssige minimumsgarantier.

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

Der har i årets løb kun være mindre tilpasninger af investeringspolitikken for afdelingen og afdelingen har levet op til politikken i løbet af året. Dette er sket igennem løbende vedligehold af eksklusionskriterier og løbende overvågning af porteføljen for at sikre at eventuelle brud grundet opdateret information resulterede i frasalg.

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.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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: LI Obligationer Globale High Yield Akk. - KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493004J4PEVR7LLFG05

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** %	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

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

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

Produktet har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage hensyn til en række bæredygtighedsfaktorer. I hvilket omfang, produktet har taget hensyn til bæredygtighedsfaktorerne, måles ved hjælp af bæredygtighedsindikatorerne i tabellen nedenfor. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Det aktive ejerskab blev gennemført i henhold til karakteristika for afdelingen.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	97.23 tCO2e/€M invested	63.01%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	14802.99 tCO2e	63.01%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	706.50 tCO2e/€M invested	62.95%
2023-12-31	Share of bonds not issued under ICMA Green Bond Principles	95.44%	
2023-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.22%	
2023-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	5.32%	64.29%
2023-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	64.86%
2023-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	22.01%	59.75%
2023-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	64.60%
2023-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	97.23 tCO2e/€M invested	63.01%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	88.23 tCO2e/€M invested	60.76%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	14802.99 tCO2e	63.01%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	14007.33 tCO2e	60.76%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	706.50 tCO2e/€M invested	62.95%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	633.79 tCO2e/€M invested	60.12%
2023-12-31	Share of bonds not issued under ICMA Green Bond Principles	95.44%	
2022-12-31	Share of bonds not issued under ICMA Green Bond Principles	96.75%	
2023-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.22%	
2022-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	5.32%	64.29%
2022-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	3.13%	38.61%
2023-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	64.86%
2022-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	33.65%
2023-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	22.01%	59.75%
2022-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	14.82%	33.53%
2023-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2022-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	64.60%
2022-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	60.79%
2023-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2022-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.12%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

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

Afdelingen 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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen 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:

Afdelingen 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?

Ja, delvist. Produktet tager hensyn til udvalgte indikatorer for vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De udvalgte indikatorer er i overensstemmelse med Lægernes Invests politik for identifikation og prioritering af investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Indikatorerne fremgår i tabellen ovenfor under bæredygtighedsindikatorer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	7% Fly Leasing Ltd 2024	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	1.23%	IE
2023-12-31	2.88% IQVIA Inc 2028	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	0.99%	US
2023-12-31	2.63% Vodafone Group PLC 2080	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.98%	GB
2023-12-31	7.75% Telecom Italia Finance SA 2033	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.96%	IT
2023-12-31	5.875% Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 2029	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.77%	US
2023-12-31	4.25% CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 2031	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.74%	US
2023-12-31	3.25% Ford Motor Co 2032	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.73%	US
2023-12-31	1.63% Grifols SA 2025	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.71%	ES
2023-12-31	5.75% Harsco Corp 2027	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	0.70%	US
2023-12-31	3.5% International Game Technology PLC 2026	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	0.69%	GB
2023-12-31	4.25% Leeward Renewable Energy Operations LLC 2029	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	0.68%	US
2023-12-31	4.5% Dycom Industries Inc 2029	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	0.68%	US
2023-12-31	2.50% Nomad Foods Bondco PLC 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.66%	GB
2023-12-31	5.5% American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd 2026	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	0.65%	US
2023-12-31	3.875% CTR Partnership LP / CareTrust Capital Corp 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.65%	US
2022-12-31	TREASURY BILL B 05/11/23	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	5.11%	US
2022-12-31	4.125% Ford Motor Credit Co LLC 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.40%	US
2022-12-31	7.75% Telecom Italia Finance SA 2033	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.16%	LU
2022-12-31	1.625% Grifols SA 2025	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.93%	ES
2022-12-31	6.25% Intesa Sanpaolo SpA Perp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.77%	IT
2022-12-31	11.5% Martin Midstream Partners LP / Martin Midstream Fi 2025	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	0.75%	US

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden:	2022-12-31	4.496% EDP - Energias de Portugal SA 2079	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	0.70%	PT
	2022-12-31	5.5% American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd 2026	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	0.66%	US
	2022-12-31	6.5% Banijay Group SAS 2026	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	0.66%	FR
	2022-12-31	5.875% Telefonica Europe BV Perp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.66%	NL
	2022-12-31	5.875% Carrols Restaurant Group Inc 2029	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	0.64%	US
	2022-12-31	2.5% Nomad Foods Bondco PLC 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.63%	GB
	2022-12-31	9% JPW Industries Holding Corp 2024	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.63%	US
	2022-12-31	3.75% IMA Industria Macchine Automatiche SpA 2028	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.63%	IT
	2022-12-31	2.88% IQVIA Inc 2028	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	0.62%	US

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen var 99.14%

Hvad var aktivallokeringen?

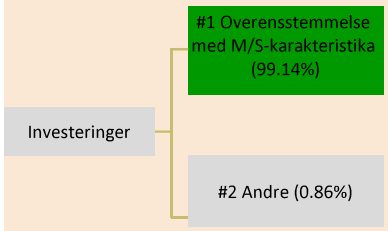
Afdelingen havde i perioden nedenstående aktivallokering:

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.14%
#2 Andre	0.86%

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.



#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.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	12.17%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	8.28%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	3.89%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3.72%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3.40%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	3.21%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	3.14%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3.10%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	2.73%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	2.62%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	15.73%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	5.11%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3.65%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	3.39%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2.54%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2.32%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.16%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	1.69%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1.52%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	1.46%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3.63%. Beregningen var baseret på MSCI's beregningsmodel. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

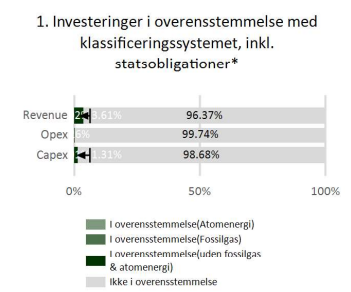
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

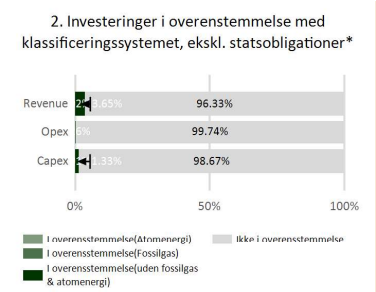
[ ] Ja:

[ ] 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?

Data havde endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 3.63%
- 2022: 2.43%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer under andre omfattede kontanter. Formålet var at sikre likviditet til køb og salg af værdipapirer. Der var ingen sociale eller miljømæssige minimumsgarantier.

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

Der har i årets løb kun være mindre tilpasninger af investeringspolitikken for afdelingen og afdelingen har levet op til politikken i løbet af året. Dette er sket igennem løbende vedligehold af eksklusionskriterier og løbende overvågning af porteføljen for at sikre at eventuelle brud grundet opdateret information resulterede i frasalg.

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 har ICE BofA Global High Yield ESG Tilt som referencebenchmark og The BofA Merrill Lynch Global High Yield som det brede markedsindeks. Der blev foretaget kvartalsvis tilpasning af benchmarket i tråd med de bæredygtighedsfaktorer, som indgår i benchmark-konstruktionen. Produktet var aktivt forvaltet, hvorfor afdelingens investeringer kunne afvige fra benchmarket. Forvalteres efterlevelse af benchmarkets bæredygtighedsfaktorer blev monitoreret kvartalsvis. Efterlevelse indgik i den samlede vurdering af forvalterens performance og manglende efterlevelse kunne medføre fravalg af forvalteren.

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?

Se nedenstående besvarelser, der viser hvordan produktet klarede sig sammenlignet med referencebenchmarket og det brede markedsindeks, på baggrund af bæredygtighedsfaktoren 'Drivhusgasemissioner'.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	97.23 tCO2e/€M invested	63.01%	65.56%	130.59 tCO2e/€M invested	82.64%	41.00%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	88.23 tCO2e/€M invested	60.76%	69.59%	124.90 tCO2e/€M invested	87.90%	

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	97.23 tCO2e/€M invested	63.01%	65.56%	188.04 tCO2e/€M invested	68.31%	53.59%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	88.23 tCO2e/€M invested	60.76%	69.59%	180.79 tCO2e/€M invested	73.37%	54.04%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Produktnavn: LI Aktier Globale Akk. - KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493002GVRRI03W6W306

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** %	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

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.

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 har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage hensyn til en række bæredygtighedsfaktorer. I hvilket omfang, produktet har taget hensyn til bæredygtighedsfaktorerne, måles ved hjælp af bæredygtighedsindikatorerne i tabellen nedenfor. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Det aktive ejerskab blev gennemført i henhold til karakteristika for afdelingen.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	23.64 tCO2e/€M invested	98.24%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	862.12 tCO2e	98.24%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	143.79 tCO2e/€M invested	98.24%
2023-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	0.53%	95.86%
2023-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	96.06%
2023-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	17.52%	94.80%
2023-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	96.06%
2023-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	23.64 tCO2e/€M invested	98.24%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	14.06 tCO2e/€M invested	99.49%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	862.12 tCO2e	98.24%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	281.71 tCO2e	99.49%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	143.79 tCO2e/€M invested	98.24%
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	127.62 tCO2e/€M invested	99.49%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2022-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	0.53%	95.86%
2022-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	0.00%	96.78%
2023-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	96.06%
2022-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	96.78%
2023-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	17.52%	94.80%
2022-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	32.26%	96.78%
2023-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2022-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	96.06%
2022-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	96.78%
2023-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2022-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Afdelingen 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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen 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:

Afdelingen 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?

Ja, delvist. Produktet tager hensyn til udvalgte indikatorer for vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De udvalgte indikatorer er i overensstemmelse med Lægernes Invests politik for identifikation og prioritering af investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Indikatorerne fremgår i tabellerne ovenfor under bæredygtighedsindikatorer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.19%	US
2023-12-31	Elevance Health Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.52%	US
2023-12-31	Moody's Corp	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	3.25%	US
2023-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	3.18%	US
2023-12-31	Prosus NV	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.03%	CN
2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.48%	US
2023-12-31	Mastercard Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.42%	US
2023-12-31	Service Corp International/US	ANDRE SERVICEYDELSER	2.30%	US
2023-12-31	Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.25%	US
2023-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.93%	HK
2023-12-31	Pernod Ricard SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.69%	FR
2023-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.64%	TW
2023-12-31	CRH PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.61%	US
2023-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.61%	US
2023-12-31	Trade Desk Inc/The	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.59%	US
2022-12-31	Elevance Health Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.03%	US
2022-12-31	Prosus NV	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.00%	NL
2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.35%	US
2022-12-31	Moody's Corp	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	3.28%	US
2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.80%	US
2022-12-31	Service Corp International/US	ANDRE SERVICEYDELSER	2.66%	US
2022-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.44%	HK
2022-12-31	Mastercard Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.35%	US
2022-12-31	Arthur J Gallagher & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.35%	US
2022-12-31	Pernod Ricard SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.32%	FR
2022-12-31	Alnylam Pharmaceuticals Inc	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	2.28%	US

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden:	2022-12-31	Prudential PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.22%	GB
	2022-12-31	Olympus Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.94%	JP
	2022-12-31	Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.72%	US
	2022-12-31	Atlas Copco AB	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.67%	SE

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen var 97.82%

Hvad var aktivallokeringen?

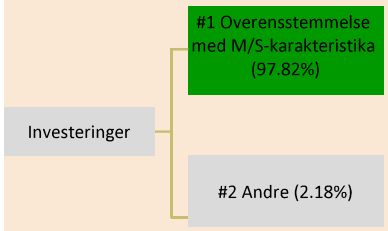
Afdelingen havde i perioden nedenstående aktivallokering:

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	97.82%
#2 Andre	2.18%

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.



#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.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	13.66%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	10.97%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	10.78%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	9.09%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.68%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	5.69%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	3.25%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	3.13%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.97%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	2.93%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	11.88%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	11.58%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	10.15%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	9.93%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	6.72%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	6.26%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	4.93%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3.99%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	3.28%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	3.05%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 5.85%. Beregningen var baseret på MSCI's beregningsmodel. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

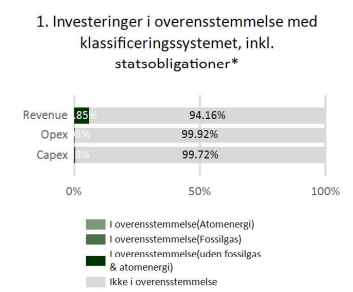
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

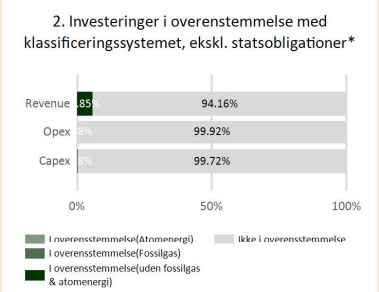
☐ Ja:

☐ 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?

Data havde endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 5.84%
- 2022: 3.31%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer under andre omfattede kontanter. Formålet var at sikre likviditet til køb og salg af værdipapirer. Der var ingen sociale eller miljømæssige minimumsgarantier.

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

Der har i årets løb kun være mindre tilpasninger af investeringspolitikken for afdelingen og afdelingen har levet op til politikken i løbet af året. Dette er sket igennem løbende vedligehold af eksklusionskriterier og løbende overvågning af porteføljen for at sikre at eventuelle brud grundet opdateret information resulterede i frasalg.

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 har MSCI ACWI Climate Change som referencebenchmark og MSCI ACWI som det brede markedsindeks. Der blev foretaget kvartalsvis tilpasning af benchmarket i tråd med de bæredygtighedsfaktorer, som indgår i benchmark-konstruktionen. Produktet var aktivt forvaltet, hvorfor afdelingens investeringer kunne afvige fra benchmarket. Forvalteres efterlevelse af benchmarkets bæredygtighedsfaktorer blev monitoreret kvartalsvis. Efterlevelse indgik i den samlede vurdering af forvalterens performance og manglende efterlevelse kunne medføre fravalg af forvalteren.

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?

Se nedenstående besvarelser, der viser hvordan produktet klarede sig sammenlignet med referencebenchmarket og det brede markedsindeks, på baggrund af bæredygtighedsfaktoren 'Drivhusgasemissioner'.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	23.64 tCO2e/€M invested	98.24%	19.99%	20.83 tCO2e/€M invested	99.53%	11.09%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	14.06 tCO2e/€M invested	99.49%	33.95%	22.45 tCO2e/€M invested	99.92%	14.67%

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	23.64 tCO2e/€M invested	98.24%	19.99%	59.54 tCO2e/€M invested	99.42%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	14.06 tCO2e/€M invested	99.49%	33.95%	63.04 tCO2e/€M invested	99.74%	14.83%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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: LI Aktier Globale II Akk. - KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300M6SEG71J5Q1L12

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** %	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

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

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

Produktet har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage hensyn til en række bæredygtighedsfaktorer. I hvilket omfang, produktet har taget hensyn til bæredygtighedsfaktorerne, måles ved hjælp af bæredygtighedsindikatorerne i tabellen nedenfor. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Det aktive ejerskab blev gennemført i henhold til karakteristika for afdelingen.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	70.89 tCO2e/€M invested	99.02%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	2616.48 tCO2e	99.02%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	284.19 tCO2e/€M invested	98.94%
2023-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	4.18%	97.64%
2023-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	97.89%
2023-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	23.12%	97.67%
2023-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.18%	97.89%
2023-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.06%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	70.89 tCO2e/€M invested	99.02%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	78.16 tCO2e/€M invested	98.26%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	2616.48 tCO2e	99.02%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	5354.32 tCO2e	98.26%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	284.19 tCO2e/€M invested	98.94%
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	315.52 tCO2e/€M invested	98.06%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2022-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.54%	
2023-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	4.18%	97.64%
2022-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	4.80%	96.49%
2023-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	97.89%
2022-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	96.49%
2023-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	23.12%	97.67%
2022-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	30.39%	96.34%
2023-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2022-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.18%	97.89%
2022-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	96.54%
2023-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2022-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.06%	
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Afdelingen 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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen 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:

Afdelingen 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?

Ja, delvist. Produktet tager hensyn til udvalgte indikatorer for vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De udvalgte indikatorer er i overensstemmelse med Lægernes Invests politik for identifikation og prioritering af investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Indikatorerne fremgår i tabellerne ovenfor under bæredygtighedsindikatorer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.73%	US
2023-12-31	Elevance Health Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.12%	US
2023-12-31	Adobe Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.12%	US
2023-12-31	Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.98%	US
2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.97%	US
2023-12-31	Analog Devices Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.84%	US
2023-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.76%	US
2023-12-31	TJX Cos Inc/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.70%	US
2023-12-31	Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.67%	US
2023-12-31	Markel Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.60%	US
2023-12-31	Mastercard Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.44%	US
2023-12-31	Booking Holdings Inc	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	1.42%	US
2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.34%	US
2023-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.31%	US
2023-12-31	Merck & Co Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.26%	US
2022-12-31	Elevance Health Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.49%	US
2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.36%	US
2022-12-31	Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.90%	US
2022-12-31	TJX Cos Inc/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.76%	US
2022-12-31	Markel Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.67%	US
2022-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.64%	US
2022-12-31	Adobe Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.55%	US
2022-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.53%	US
2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.47%	US
2022-12-31	Merck & Co Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.45%	US

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden:	2022-12-31	Mastercard Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.42%	US
	2022-12-31	Analog Devices Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.38%	US
	2022-12-31	Oracle Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.38%	US
	2022-12-31	Manchester United Plc	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	1.23%	US
	2022-12-31	Broadcom Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.21%	US

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen var 98.77%

Hvad var aktivallokeringen?

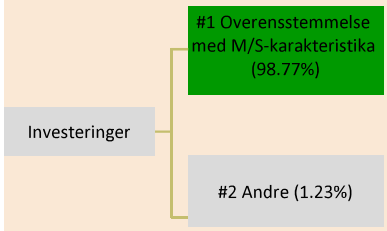
Afdelingen havde i perioden nedenstående aktivallokering:

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	98.77%
#2 Andre	1.23%

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.



#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.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	10.83%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10.52%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	8.72%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	7.18%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.01%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.59%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	4.23%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	4.17%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4.07%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.72%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	10.48%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.37%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	7.93%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.93%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	6.18%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	5.32%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.89%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4.32%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	4.04%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.66%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3.29%. Beregningen var baseret på MSCI's beregningsmodel. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

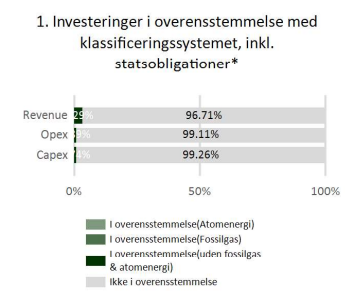
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

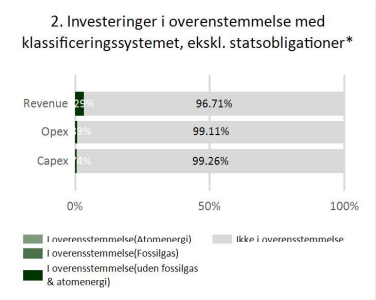
[ ] Ja:

[ ] 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?

Data havde endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 3.29%
- 2022: 2.81%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer under andre omfattede kontanter. Formålet var at sikre likviditet til køb og salg af værdipapirer. Der var ingen sociale eller miljømæssige minimumsgarantier.

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

Der har i årets løb kun være mindre tilpasninger af investeringspolitikken for afdelingen og afdelingen har levet op til politikken i løbet af året. Dette er sket igennem løbende vedligehold af eksklusionskriterier og løbende overvågning af porteføljen for at sikre at eventuelle brud grundet opdateret information resulterede i frasalg.

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 har MSCI ACWI Climate Change som referencebenchmark og MSCI ACWI som det brede markedsindeks. Der blev foretaget kvartalsvis tilpasning af benchmarket i tråd med de bæredygtighedsfaktorer, som indgår i benchmark-konstruktionen. Produktet var aktivt forvaltet, hvorfor afdelingens investeringer kunne afvige fra benchmarket. Forvalteres efterlevelse af benchmarkets bæredygtighedsfaktorer blev monitoreret kvartalsvis. Efterlevelse indgik i den samlede vurdering af forvalterens performance og manglende efterlevelse kunne medføre fravalg af forvalteren.

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?

Se nedenstående besvarelser, der viser hvordan produktet klarede sig sammenlignet med referencebenchmarket og det brede markedsindeks, på baggrund af bæredygtighedsfaktoren 'Drivhusgasemissioner'.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	70.89 tCO2e/€M invested	99.02%	18.90%	20.83 tCO2e/€M invested	99.53%	11.09%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	78.16 tCO2e/€M invested	98.26%	26.59%	22.45 tCO2e/€M invested	99.92%	14.67%

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	70.89 tCO2e/€M invested	99.02%	18.90%	59.54 tCO2e/€M invested	99.42%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	78.16 tCO2e/€M invested	98.26%	26.59%	63.04 tCO2e/€M invested	99.74%	14.83%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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: LI Aktier Globale III

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300GW200WXNT0FH30

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** %	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

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

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

Produktet har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage hensyn til en række bæredygtighedsfaktorer. I hvilket omfang, produktet har taget hensyn til bæredygtighedsfaktorerne, måles ved hjælp af bæredygtighedsindikatorerne i tabellen nedenfor. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Det aktive ejerskab blev gennemført i henhold til karakteristika for afdelingen.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	14.95 tCO2e/€M invested	100.00%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	756.86 tCO2e	100.00%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	195.31 tCO2e/€M invested	100.00%
2023-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	14.05%	98.82%
2023-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	98.82%
2023-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	18.88%	98.82%
2023-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	98.82%
2023-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	14.95 tCO2e/€M invested	100.00%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	26.10 tCO2e/€M invested	100.00%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	756.86 tCO2e	100.00%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	832.15 tCO2e	100.00%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	195.31 tCO2e/€M invested	100.00%
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	187.63 tCO2e/€M invested	100.00%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2022-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	14.05%	98.82%
2022-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	9.05%	98.71%
2023-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	98.82%
2022-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	98.71%
2023-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	18.88%	98.82%
2022-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	40.68%	98.71%
2023-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2022-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	98.82%
2022-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	98.71%
2023-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2022-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Afdelingen 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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen 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:

Afdelingen 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?

Ja, delvist. Produktet tager hensyn til udvalgte indikatorer for vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De udvalgte indikatorer er i overensstemmelse med Lægernes Invests politik for identifikation og prioritering af investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Indikatorerne fremgår i tabellerne ovenfor under bæredygtighedsindikatorer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Samsung Electronics Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	6.24%	KR
2023-12-31	Brookfield Corp	FAST EJENDOM	5.41%	CA
2023-12-31	Comcast Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.97%	US
2023-12-31	Centene Corp	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	4.20%	US
2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.07%	US
2023-12-31	Oracle Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.00%	US
2023-12-31	CVS Health Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	3.99%	US
2023-12-31	McKesson Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	3.91%	US
2023-12-31	Heineken NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.89%	NL
2023-12-31	Novartis Ag-Sponsored Adr	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.89%	CH
2023-12-31	Smith & Nephew PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.88%	GB
2023-12-31	Markel Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.84%	US
2023-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.70%	US
2023-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.59%	US
2023-12-31	Baidu Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.34%	CN
2022-12-31	Samsung Electronics Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5.29%	GB
2022-12-31	Sony Group Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.67%	JP
2022-12-31	Lowe's Cos Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	4.65%	US
2022-12-31	Roche Holding AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.63%	CH
2022-12-31	Union Pacific Corp	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	4.59%	US
2022-12-31	American Express Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.49%	US
2022-12-31	CSX Corp	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	4.46%	US
2022-12-31	eBay Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	4.44%	US
2022-12-31	Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.29%	US

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden:	2022-12-31	SoftBank Group Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.21%	JP
	2022-12-31	Goldman Sachs Group Inc/The	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.18%	US
	2022-12-31	Newmont Corp	RÅSTOFINDVINDING	4.13%	US
	2022-12-31	Packaging Corp of America	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.85%	US
	2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.70%	US
	2022-12-31	Koninklijke Ahold Delhaize NV	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	3.51%	NL

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen var 98.82%

Hvad var aktivallokeringen?

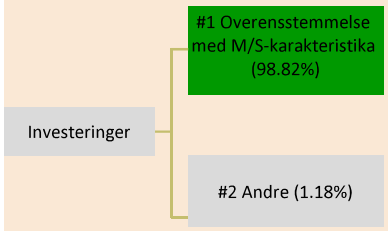
Afdelingen havde i perioden nedenstående aktivallokering:

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	98.82%
#2 Andre	1.18%

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.



#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.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	10.91%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	9.59%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	9.48%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	8.74%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	6.97%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.26%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4.97%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	4.80%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	4.20%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	4.08%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	19.43%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	12.60%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	9.18%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	9.05%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	8.67%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4.89%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	4.63%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4.21%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	3.85%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	3.47%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3.32%. Beregningen var baseret på MSCI's beregningsmodel. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

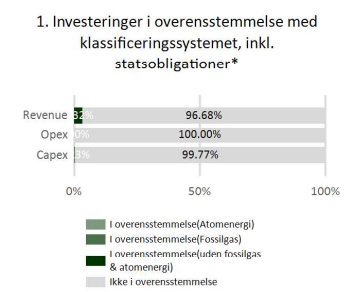
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

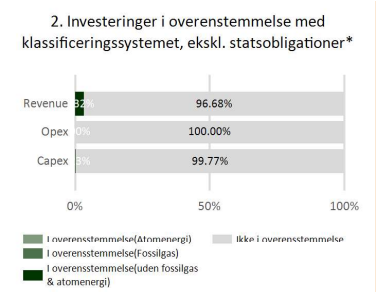
☐ Ja:

☐ 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?

Data havde endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 3.32%
- 2022: 1.36%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer under andre omfattede kontanter. Formålet var at sikre likviditet til køb og salg af værdipapirer. Der var ingen sociale eller miljømæssige minimumsgarantier.

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

Der har i årets løb kun være mindre tilpasninger af investeringspolitikken for afdelingen og afdelingen har levet op til politikken i løbet af året. Dette er sket igennem løbende vedligehold af eksklusionskriterier og løbende overvågning af porteføljen for at sikre at eventuelle brud grundet opdateret information resulterede i frasalg.

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 har MSCI ACWI Climate Change som referencebenchmark og MSCI ACWI som det brede markedsindeks. Der blev foretaget kvartalsvis tilpasning af benchmarket i tråd med de bæredygtighedsfaktorer, som indgår i benchmark-konstruktionen. Produktet var aktivt forvaltet, hvorfor afdelingens investeringer kunne afvige fra benchmarket. Forvalteres efterlevelse af benchmarkets bæredygtighedsfaktorer blev monitoreret kvartalsvis. Efterlevelse indgik i den samlede vurdering af forvalterens performance og manglende efterlevelse kunne medføre fravalg af forvalteren.

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?

Se nedenstående besvarelser, der viser hvordan produktet klarede sig sammenlignet med referencebenchmarket og det brede markedsindeks, på baggrund af bæredygtighedsfaktoren 'Drivhusgasemissioner'.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	14.95 tCO2e/€M invested	100.00%	22.63%	20.83 tCO2e/€M invested	99.53%	11.09%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	26.10 tCO2e/€M invested	100.00%	5.17%	22.45 tCO2e/€M invested	99.92%	14.67%

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	14.95 tCO2e/€M invested	100.00%	22.63%	59.54 tCO2e/€M invested	99.42%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	26.10 tCO2e/€M invested	100.00%	5.17%	63.04 tCO2e/€M invested	99.74%	14.83%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Produktnavn:
LI Obligationer Europa

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300123YVQZLBCSC4

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ___%	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

I 2023 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgang:

CO2æ-reduktion
Afdelingen sigtede mod en lavere udledning af CO2æ.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

CO2æ-reduktion
Tabellen nedenfor viser afdelingens opgørelse af den porteføljevægtede CO2æ pr. investeret mio. DKK i 2023 i forhold til sammenligningsgrundlaget. Sammenligningsgrundlaget er en aktuel CO2æ-værdi fremkommet ud fra afdelingens målsætning om at reducere estimeret CO2æ pr. investeret mio. DKK med 45 % fra perioden 2019 til 2030.

Årstal	Portefølje (Ton CO2/mio. DKK)	Sammenlignings-grundlag (Ton CO2/mio. DKK)	Difference (Ton CO2/mio. DKK)
2023	1,23	1,44	-0,19
2022	3,61	1,50	2,11

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

…og sammenlignet med tidligere perioder?

Tidligere referenceperioder fremgår af afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

  Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

  Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af 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:*

  Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af 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?

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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.

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2æ-aftryk, idet afdelingen havde en finansierede udledning af CO2æ i 2023, der var lavere end det valgte sammenligningsgrundlag.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2023 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
0,0% Denmark Government Bond 15.11.2031 (TWIN)	Government	6,29	Denmark
1,5% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2053 (/)	Financial	5,86	Denmark
1,75% Denmark Government Bond 15.11.2025	Government	4,83	Denmark
5% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2053 (Cc2)	Financial	4,43	Denmark
3,5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01e)	Financial	4,40	Denmark
1,5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (27S)	Financial	3,63	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.10.2050 (CCS)	Financial	3,61	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.10.2050 (CCE)	Financial	3,47	Denmark
1,5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (23S)	Financial	3,26	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (CCE)	Financial	2,98	Denmark
5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01E)	Financial	2,93	Denmark
5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (23S)	Financial	2,46	Denmark
0,1250% Kommunekredit 08.11.2023 (345)	Government	2,45	Denmark
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01e)	Financial	2,41	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (23S)	Financial	2,33	Denmark

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2022 beregnet på ultimotal.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
1,5 NDASS 01-10-2053 (/)	Financial	6,82	Denmark
0,0 DGB 15-11-2031 (10Y)	Sovereign	6,62	Denmark
1 RDKRE 01-10-2050 (CCS)	Financial	5,73	Denmark
3,5 NYKRE 01-10-2053 (01E)	Financial	3,87	Denmark
1,5 RDKRE 01-10-2053 (23S)	Financial	3,71	Denmark
1 NYKRE 01-10-2050 (CCE)	Financial	3,55	Denmark
5 NDASS 01-10-2053 (CC2)	Financial	3,22	Denmark
4 NYKRE 01-10-2053 (01E)	Financial	3,17	Denmark
1,5 NYKRE 01-10-2053 (')	Financial	3,12	Denmark
1,5 RDKRE 01-10-2053 (27S)	Financial	3,08	Denmark
1,75 DGB 15-11-2025	Sovereign	3,06	Denmark
0,1250 KOMMUN 08-11-2023 (345)	Sovereign	2,83	Denmark
4 RDKRE 01-10-2053 (23S)	Financial	2,71	Denmark
5 JYKRE 01-10-2056 (CCE)	Financial	2,60	Denmark
1 DLRKRE 01-10-2053 (.)	Financial	2,55	Denmark

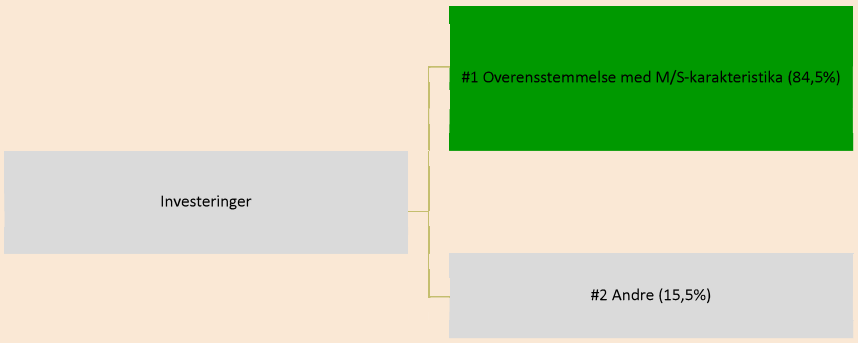
Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2023 fremmede miljømæssige og sociale karakteristika samt andelen af andre investeringer.

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



#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.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Banks	21,54
Diversified Finan Serv	62,92
Not specified	0,09
Sovereign	15,45

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

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?[1]

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

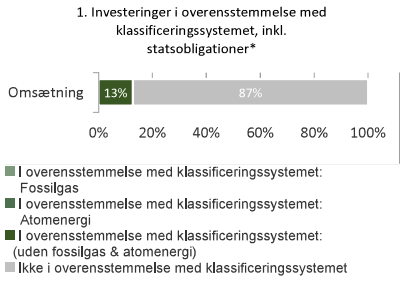
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

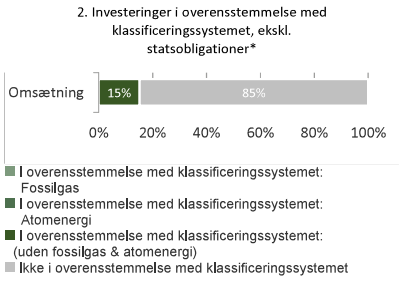
Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** 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 omstilling til en grøn økonomi

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassifikationssystemet er fortsat begrænset, men forbedres løbende i takt med at lovgivningen udvikles og virksomheder stiller data til rådighed. Nedenstående rapportering tager udgangspunkt i estimerede data og har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2023 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen er foretaget på ultimobeholdningen.

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





Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

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

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Grundet begrænset datagrundlag er andelene af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2023.

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

Data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassifikationssystemet var ikke til rådighed, men forventes tilgængelige fremover i takt med, at lovgivningen udvikles og udstedere i overensstemmelse hermed stiller data til rådighed. Rapportering var derfor fastlagt til 0 for rapporteringsperioden 2022.

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

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens investeringer i Kommunekredit, statsobligationer, rentederivater og kontanter var ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne blev medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers. Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

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

Afdelingen fulgte en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

CO2æ-reduktion
Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev oplysninger om CO2æ på kapitalcenterniveau identificeret og vurderet.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Produktnavn: LI Obligationer Globale High Yield

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300943YKD3RS3US16

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** %	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

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.

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 har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage hensyn til en række bæredygtighedsfaktorer. I hvilket omfang, produktet har taget hensyn til bæredygtighedsfaktorerne, måles ved hjælp af bæredygtighedsindikatorerne i tabellen nedenfor. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Det aktive ejerskab blev gennemført i henhold til karakteristika for afdelingen.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	95.29 tCO2e/€M invested	63.86%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	15996.87 tCO2e	63.86%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	682.09 tCO2e/€M invested	63.82%
2023-12-31	Share of bonds not issued under ICMA Green Bond Principles	95.41%	
2023-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.22%	
2023-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	5.58%	63.54%
2023-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	64.12%
2023-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	22.13%	59.17%
2023-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	63.95%
2023-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	95.29 tCO2e/€M invested	63.86%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	87.62 tCO2e/€M invested	61.99%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	15996.87 tCO2e	63.86%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	11518.56 tCO2e	61.99%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	682.09 tCO2e/€M invested	63.82%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	652.65 tCO2e/€M invested	61.34%
2023-12-31	Share of bonds not issued under ICMA Green Bond Principles	95.41%	
2022-12-31	Share of bonds not issued under ICMA Green Bond Principles	96.45%	
2023-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.22%	
2022-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	5.58%	63.54%
2022-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	3.26%	39.32%
2023-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	64.12%
2022-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	34.48%
2023-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	22.13%	59.17%
2022-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	15.32%	34.31%
2023-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2022-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	63.95%
2022-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	61.84%
2023-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2022-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.10%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

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

Afdelingen 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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen 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:

Afdelingen 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?

Ja, delvist. Produktet tager hensyn til udvalgte indikatorer for vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De udvalgte indikatorer er i overensstemmelse med Lægernes Invests politik for identifikation og prioritering af investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Indikatorerne fremgår i tabellen ovenfor under bæredygtighedsindikatorer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	TREASURY BILL B 01/16/24	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.32%	US
2023-12-31	3.25% Ford Motor Co 2032	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.19%	US
2023-12-31	7% Fly Leasing Ltd 2024	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	1.15%	IE
2023-12-31	2.63% Vodafone Group PLC 2080	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.04%	GB
2023-12-31	7.75% Telecom Italia Finance SA 2033	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.92%	IT
2023-12-31	2.88% IQVIA Inc 2028	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	0.88%	US
2023-12-31	5.875% Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 2029	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.84%	US
2023-12-31	1.63% Grifols SA 2025	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.71%	ES
2023-12-31	5.75% Harsco Corp 2027	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	0.70%	US
2023-12-31	4.5% Dycom Industries Inc 2029	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	0.66%	US
2023-12-31	3.875% CTR Partnership LP / CareTrust Capital Corp 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.66%	US
2023-12-31	4.25% CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 2031	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.65%	US
2023-12-31	4.25% Leeward Renewable Energy Operations LLC 2029	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	0.65%	US
2023-12-31	7.99% Parts Europe SA 2027	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.62%	FR
2023-12-31	4.5% Jane Street Group / JSG Finance Inc 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.61%	US
2022-12-31	TREASURY BILL B 05/11/23	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4.91%	US
2022-12-31	7.75% Telecom Italia Finance SA 2033	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.08%	LU
2022-12-31	3.25% Ford Motor Co 2032	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.97%	US
2022-12-31	5.875% Telefonica Europe BV Perp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.95%	NL
2022-12-31	1.625% Grifols SA 2025	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.94%	ES
2022-12-31	6.25% Intesa Sanpaolo SpA Perp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.70%	IT
2022-12-31	4.496% EDP - Energias de Portugal SA 2079	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	0.70%	PT

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden:	2022-12-31	6.5% Banijay Group SAS 2026	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	0.66%	FR
	2022-12-31	11.5% Martin Midstream Partners LP / Martin Midstream Fi 2025	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	0.66%	US
	2022-12-31	5.5% American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd 2026	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	0.65%	US
	2022-12-31	5.875% Carrols Restaurant Group Inc 2029	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	0.64%	US
	2022-12-31	9% JPW Industries Holding Corp 2024	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.63%	US
	2022-12-31	5.875% Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP / Sugarhouse HS 2025	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	0.62%	US
	2022-12-31	2.88% IQVIA Inc 2028	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	0.61%	US
	2022-12-31	4.00% Lorca Telecom Bondco SA 2027	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.61%	ES

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen var 97.78%

Hvad var aktivallokeringen?

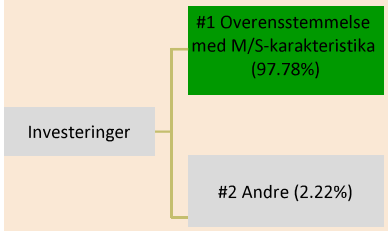
Afdelingen havde i perioden nedenstående aktivallokering:

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	97.78%
#2 Andre	2.22%

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.



#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.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	11.80%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	8.05%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	3.96%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3.52%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3.23%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	2.99%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	2.97%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	2.82%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	2.71%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	2.70%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	15.52%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	4.91%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3.79%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	3.11%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2.58%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2.52%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.25%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.60%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	1.58%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1.49%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3.59%. Beregningen var baseret på MSCI's beregningsmodel. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

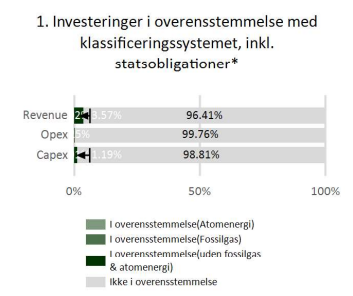
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

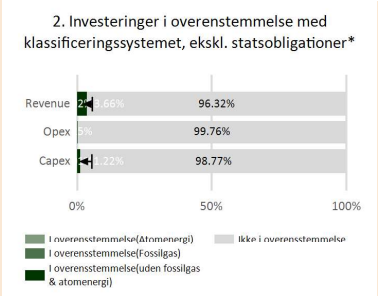
☐ Ja:

☐ 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?

Data havde endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 3.59%
- 2022: 2.57%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer under andre omfattede kontanter. Formålet var at sikre likviditet til køb og salg af værdipapirer. Der var ingen sociale eller miljømæssige minimumsgarantier.

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

Der har i årets løb kun være mindre tilpasninger af investeringspolitikken for afdelingen og afdelingen har levet op til politikken i løbet af året. Dette er sket igennem løbende vedligehold af eksklusionskriterier og løbende overvågning af porteføljen for at sikre at eventuelle brud grundet opdateret information resulterede i frasalg.

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 har ICE BofA Global High Yield ESG Tilt som referencebenchmark og The BofA Merrill Lynch Global High Yield som det brede markedsindeks. Der blev foretaget kvartalsvis tilpasning af benchmarket i tråd med de bæredygtighedsfaktorer, som indgår i benchmark-konstruktionen. Produktet var aktivt forvaltet, hvorfor afdelingens investeringer kunne afvige fra benchmarket. Forvalteres efterlevelse af benchmarkets bæredygtighedsfaktorer blev monitoreret kvartalsvis. Efterlevelse indgik i den samlede vurdering af forvalterens performance og manglende efterlevelse kunne medføre fravalg af forvalteren.

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?

Se nedenstående besvarelser, der viser hvordan produktet klarede sig sammenlignet med referencebenchmarket og det brede markedsindeks, på baggrund af bæredygtighedsfaktoren 'Drivhusgasemissioner'.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	95.29 tCO2e/€M invested	63.86%	65.98%	130.59 tCO2e/€M invested	82.64%	41.00%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	87.62 tCO2e/€M invested	61.99%	68.65%	124.90 tCO2e/€M invested	87.90%	

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	95.29 tCO2e/€M invested	63.86%	65.98%	188.04 tCO2e/€M invested	68.31%	53.59%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	87.62 tCO2e/€M invested	61.99%	68.65%	180.79 tCO2e/€M invested	73.37%	54.04%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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: LI Obligationer Globale Investment Grade

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300H57E3YOLSXCW78

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** %	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

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

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

Produktet har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage hensyn til en række bæredygtighedsfaktorer. I hvilket omfang, produktet har taget hensyn til bæredygtighedsfaktorerne, måles ved hjælp af bæredygtighedsindikatorerne i tabellen nedenfor. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Det aktive ejerskab blev gennemført i henhold til karakteristika for afdelingen.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	7.09%	92.06%
2023-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	92.54%
2023-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	25.30%	90.97%
2023-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	92.79%
2023-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2022-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	7.09%	92.06%
2022-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	6.95%	67.24%
2023-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	92.54%
2022-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	61.96%
2023-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	25.30%	90.97%
2022-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	26.28%	61.78%
2023-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2022-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	92.79%
2022-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	83.13%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%
2022-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2022-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

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

Afdelingen 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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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?

Afdelingen 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:

Afdelingen 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?

Ja, delvist. Produktet tager hensyn til udvalgte indikatorer for vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De udvalgte indikatorer er i overensstemmelse med Lægernes Invests politik for identifikation og prioritering af investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Indikatorerne fremgår i tabellen ovenfor under bæredygtighedsindikatorer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	TREASURY BILL B 03/07/24	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.21%	US
2023-12-31	5.202% Bank of America Corp 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.93%	US
2023-12-31	5.164% Morgan Stanley 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.89%	US
2023-12-31	JPMORGAN CHASE JPM 6.087 10/23/29	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.87%	US
2023-12-31	6.25% Oracle Corp 2032	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.81%	US
2023-12-31	3.5% T-Mobile USA Inc 2031	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.70%	US

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden:	2023-12-31	5.25% Amgen Inc 2033	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	0.69%	US
	2023-12-31	0.25% UBS Group AG 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.68%	CH
	2023-12-31	3.419% Broadcom Inc 2033	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.61%	US
	2023-12-31	2.591% BNP Paribas SA 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.56%	FR
	2023-12-31	MORGAN STANLEY MS 0.985 12/10/26	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.54%	US
	2023-12-31	0.50% BPCE SA 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.53%	FR
	2023-12-31	1.323% BNP Paribas SA 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.52%	FR
	2023-12-31	4.2% Amgen Inc 2033	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	0.50%	US
	2023-12-31	2.45% AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviatio 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.49%	IE
	2022-12-31	0% United States Treasury Bill 2023	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	5.02%	US
	2022-12-31	5.25% Wells Fargo Bank NA 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.74%	US
	2022-12-31	TREASURY BILL B 02/23/23	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.52%	US
	2022-12-31	6.02% Dell International LLC / EMC Corp 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.43%	US
	2022-12-31	1.323% BNP Paribas SA 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.42%	FR
	2022-12-31	4.375% Credit Agricole SA 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.18%	FR
	2022-12-31	0.25% UBS Group AG 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.15%	CH
	2022-12-31	6.5% Pension Insurance Corp PLC 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.12%	GB
	2022-12-31	5.75% Sabine Pass Liquefaction LLC 2024	RÅSTOFINDVINDING	1.12%	US
	2022-12-31	1.711% Stellantis Finance US Inc 2027	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.05%	US
	2022-12-31	1.875% Bank of Ireland Group PLC 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.01%	IE
	2022-12-31	6.375% HSBC Holdings PLC Perp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.99%	GB
	2022-12-31	3% Air Lease Corp 2023	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	0.84%	US
	2022-12-31	5.375% Alcon Finance Corp 2032	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.82%	US
	2022-12-31	6.5% AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviatio 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.80%	IE

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen var 96.95%

Hvad var aktivallokeringen?

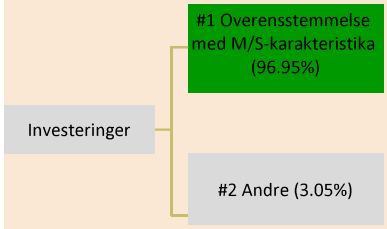
Afdelingen havde i perioden nedenstående aktivallokering:

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	96.95%
#2 Andre	3.05%

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.



#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.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	45.68%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	5.26%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	3.85%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	3.30%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	2.84%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	2.80%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.57%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	2.35%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	2.29%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	2.04%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	42.75%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	7.08%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4.45%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4.33%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3.04%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	3.01%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2.73%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.67%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	2.64%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2.22%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3.31%. Beregningen var baseret på MSCI's beregningsmodel. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

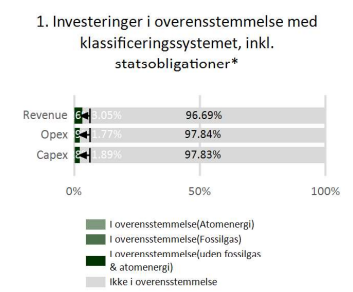
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

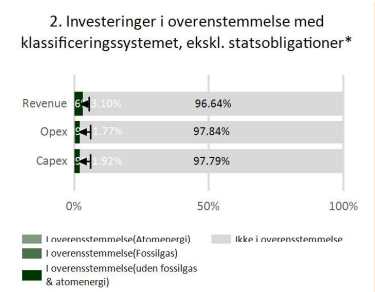
[ ] Ja:

[ ] 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?

Data havde endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 3.31%
- 2022: 1.80%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer under andre omfattede kontanter. Formålet var at sikre likviditet til køb og salg af værdipapirer. Der var ingen sociale eller miljømæssige minimumsgarantier.

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

Der har i årets løb kun være mindre tilpasninger af investeringspolitikken for afdelingen og afdelingen har levet op til politikken i løbet af året. Dette er sket igennem løbende vedligehold af eksklusionskriterier og løbende overvågning af porteføljen for at sikre at eventuelle brud grundet opdateret information resulterede i frasalg.

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.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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: LI Obligationer Globale Investment Grade Akk. - KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300MO2PN8OVN86N10

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** %	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

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

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

Produktet har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage hensyn til en række bæredygtighedsfaktorer. I hvilket omfang, produktet har taget hensyn til bæredygtighedsfaktorerne, måles ved hjælp af bæredygtighedsindikatorerne i tabellen nedenfor. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Det aktive ejerskab blev gennemført i henhold til karakteristika for afdelingen.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	7.53%	91.76%
2023-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	92.13%
2023-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	25.64%	90.63%
2023-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	92.46%
2023-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2022-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	7.53%	91.76%
2022-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	6.52%	67.88%
2023-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	92.13%
2022-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	62.47%
2023-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	25.64%	90.63%
2022-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	26.79%	62.16%
2023-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2022-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	92.46%
2022-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	83.27%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%
2022-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2022-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

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

Afdelingen 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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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?

Afdelingen 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:

Afdelingen 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?

Ja, delvist. Produktet tager hensyn til udvalgte indikatorer for vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De udvalgte indikatorer er i overensstemmelse med Lægernes Invests politik for identifikation og prioritering af investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Indikatorerne fremgår i tabellen ovenfor under bæredygtighedsindikatorer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	TREASURY BILL B 03/07/24	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.28%	US
2023-12-31	5.202% Bank of America Corp 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.98%	US
2023-12-31	5.164% Morgan Stanley 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.89%	US
2023-12-31	6.25% Oracle Corp 2032	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.76%	US
2023-12-31	JPMORGAN CHASE JPM 6.087 10/23/29	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.76%	US

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden:	2023-12-31	2.591% BNP Paribas SA 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.70%	FR
	2023-12-31	BANK OF AMER CRP BAC 5.819 09/15/29	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.65%	US
	2023-12-31	4.108% Toronto-Dominion Bank/The 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.65%	CA
	2023-12-31	3.419% Broadcom Inc 2033	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.58%	US
	2023-12-31	5.25% Amgen Inc 2033	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	0.55%	US
	2023-12-31	3.887% Citigroup Inc 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.53%	US
	2023-12-31	3.5% T-Mobile USA Inc 2031	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.53%	US
	2023-12-31	6.446% Societe Generale SA 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.53%	FR
	2023-12-31	5.55% Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 2049	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.52%	US
	2023-12-31	5.05% Charter Communications Operating LLC / Charter Com 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.45%	US
	2022-12-31	0% United States Treasury Bill 2023	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.50%	US
	2022-12-31	TREASURY BILL B 02/23/23	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.00%	US
	2022-12-31	US TREASURY N/B T 0.25 05	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.45%	US
	2022-12-31	0.375% Virgin Money UK PLC 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.41%	GB
	2022-12-31	6.5% Pension Insurance Corp PLC 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.14%	GB
	2022-12-31	5.75% Sabine Pass Liquefaction LLC 2024	RÅSTOFINDVINDING	1.10%	US
	2022-12-31	4.7% Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worl 2036	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.02%	US
	2022-12-31	6.02% Dell International LLC / EMC Corp 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.01%	US
	2022-12-31	6.375% HSBC Holdings PLC Perp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.91%	GB
	2022-12-31	1% BPCE SA 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.89%	FR
	2022-12-31	2.972% Bank of America Corp 2032	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.88%	US
	2022-12-31	3.754% Natwest Group PLC 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.86%	GB
	2022-12-31	0.966% mBank SA 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.82%	PL

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts**	2022-12-31	3.5% T-Mobile USA Inc 2025	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.81%	US
	2022-12-31	1.456% Standard Chartered PLC 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.81%	GB

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen var 96.88%

Hvad var aktivallokeringen?

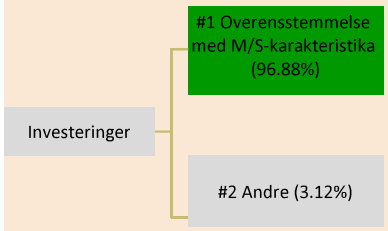
Afdelingen havde i perioden nedenstående aktivallokering:

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	96.88%
#2 Andre	3.12%

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.



#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.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	46.28%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	5.11%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	3.74%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	3.59%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	2.98%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	2.69%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.69%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	2.23%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	2.10%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	2.00%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	43.22%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	6.28%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4.50%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4.39%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	3.28%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2.50%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	2.30%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	2.10%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1.78%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	1.68%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3.34%. Beregningen var baseret på MSCI's beregningsmodel. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

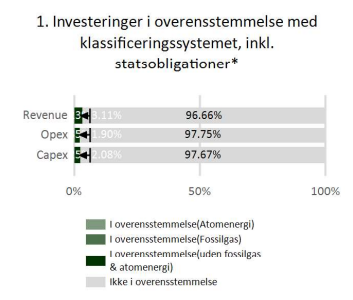
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

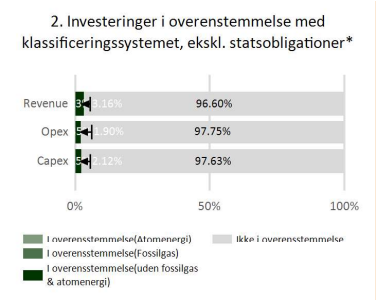
[ ] Ja:

[ ] 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?

Data havde endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 3.34%
- 2022: 1.87%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer under andre omfattede kontanter. Formålet var at sikre likviditet til køb og salg af værdipapirer. Der var ingen sociale eller miljømæssige minimumsgarantier.

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

Der har i årets løb kun være mindre tilpasninger af investeringspolitikken for afdelingen og afdelingen har levet op til politikken i løbet af året. Dette er sket igennem løbende vedligehold af eksklusionskriterier og løbende overvågning af porteføljen for at sikre at eventuelle brud grundet opdateret information resulterede i frasalg.

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.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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: LI Obligationer Emerging Markets

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300NFBQ4BANGH6414

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** %	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

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

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

Produktet har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage hensyn til en række bæredygtighedsfaktorer. I hvilket omfang, produktet har taget hensyn til bæredygtighedsfaktorerne, måles ved hjælp af bæredygtighedsindikatorerne i tabellen nedenfor. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Det aktive ejerskab blev gennemført i henhold til karakteristika for afdelingen.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Investments in jurisdictions on the EU list of non-cooperative jurisdictions for tax purposes	0.00%	98.78%
2023-12-31	Number of investee countries subject to social violations	0	98.78%
2023-12-31	Number of investee countries with the the lowest ESG Rating from MSCI and investee countries with the next lowest ESG rating from MSCI and negative outlook	0	

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator		Fonds dækning
2023-12-31	Investments in jurisdictions on the EU list of non-cooperative jurisdictions for tax purposes	0.00%	98.78%
2022-12-31	Investments in jurisdictions on the EU list of non-cooperative jurisdictions for tax purposes	0.00%	98.46%
2023-12-31	Number of investee countries subject to social violations	0	98.78%
2022-12-31	Number of investee countries subject to social violations	0	98.46%
2023-12-31	Number of investee countries with the the lowest ESG Rating from MSCI and investee countries with the next lowest ESG rating from MSCI and negative outlook	0	
2022-12-31	Number of investee countries with the the lowest ESG Rating from MSCI and investee countries with the next lowest ESG rating from MSCI and negative outlook	0	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

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

Afdelingen 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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen 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:

Afdelingen 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?

Ja, delvist. Produktet tager hensyn til udvalgte indikatorer for vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De udvalgte indikatorer er i overensstemmelse med Lægernes Invests politik for identifikation og prioritering af investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Indikatorerne fremgår i tabellen ovenfor under bæredygtighedsindikatorer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	10.00% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	5.22%	BR
2023-12-31	3.96% Malaysia Government Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4.22%	MY
2023-12-31	10% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.94%	BR
2023-12-31	8.75% Republic of South Africa Government Bond 2048	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.85%	ZA
2023-12-31	10% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.05%	BR
2023-12-31	7.00% Colombian TES 2032	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.05%	CO
2023-12-31	8.50% Mexican Bonos 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.76%	MX
2023-12-31	10.00% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.71%	BR
2023-12-31	5% Mexican Bonos 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.70%	MX
2023-12-31	7.50% Colombian TES 2026	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.66%	CO
2023-12-31	7.5% Indonesia Treasury Bond 2035	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.59%	ID
2023-12-31	5.75% Mexican Bonos 2026	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.41%	MX
2023-12-31	7.50% Mexican Bonos 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.32%	MX
2023-12-31	3.90% Malaysia Government Bond 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.19%	MY
2023-12-31	6.00% Colombian TES 2028	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.04%	CO
2022-12-31	10% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4.86%	BR
2022-12-31	3.96% Malaysia Government Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4.59%	MY
2022-12-31	8.75% Republic of South Africa Government Bond 2048	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4.52%	ZA
2022-12-31	10% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.86%	BR

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden:	2022-12-31	10% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.74%	BR
	2022-12-31	8.5% Mexican Bonos 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.72%	MX
	2022-12-31	1.75% Republic of Poland Government Bond 2032	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.97%	PL
	2022-12-31	5% Mexican Bonos 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.77%	MX
	2022-12-31	8.75% Republic of South Africa Government Bond 2044	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.62%	ZA
	2022-12-31	5.75% Mexican Bonos 2026	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.55%	MX
	2022-12-31	10.00% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.55%	BR
	2022-12-31	7.00% Colombian TES 2032	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.50%	CO
	2022-12-31	7.5% Indonesia Treasury Bond 2035	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.45%	ID
	2022-12-31	7.50% Colombian TES 2026	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.35%	CO
	2022-12-31	3.90% Malaysia Government Bond 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.28%	MY

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen var 98.78%

Hvad var aktivallokeringen?

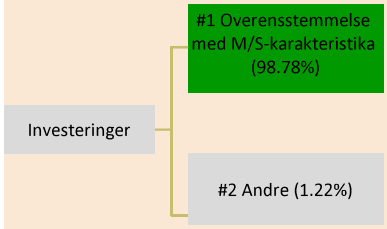
Afdelingen havde i perioden nedenstående aktivallokering:

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	98.78%
#2 Andre	1.22%

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.



#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.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	98.78%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	98.46%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 0.00%. Beregningen var baseret på MSCI's beregningsmodel. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

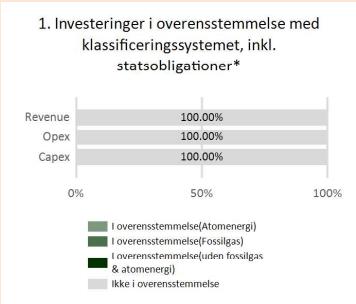
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

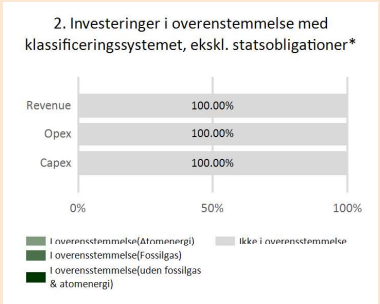
[ ] Ja:

[ ] 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?

Data havde endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 0.00%
- 2022: 0.00%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer under andre omfattede kontanter. Formålet var at sikre likviditet til køb og salg af værdipapirer. Der var ingen sociale eller miljømæssige minimumsgarantier.

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

Der har i årets løb kun være mindre tilpasninger af investeringspolitikken for afdelingen og afdelingen har levet op til politikken i løbet af året. Dette er sket igennem løbende vedligehold af eksklusionskriterier og løbende overvågning af porteføljen for at sikre at eventuelle brud grundet opdateret information resulterede i frasalg.

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.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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: LI Obligationer Emerging Markets Akk. - KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300SKJV0VF1ZNKK80

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** %	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

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

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

Produktet har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage hensyn til en række bæredygtighedsfaktorer. I hvilket omfang, produktet har taget hensyn til bæredygtighedsfaktorerne, måles ved hjælp af bæredygtighedsindikatorerne i tabellen nedenfor. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Det aktive ejerskab blev gennemført i henhold til karakteristika for afdelingen.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Investments in jurisdictions on the EU list of non-cooperative jurisdictions for tax purposes	0.00%	98.66%
2023-12-31	Number of investee countries subject to social violations	0	98.66%
2023-12-31	Number of investee countries with the the lowest ESG Rating from MSCI and investee countries with the next lowest ESG rating from MSCI and negative outlook	0	

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Investments in jurisdictions on the EU list of non-cooperative jurisdictions for tax purposes	0.00%	98.66%
2022-12-31	Investments in jurisdictions on the EU list of non-cooperative jurisdictions for tax purposes	0.00%	98.26%
2023-12-31	Number of investee countries subject to social violations	0	98.66%
2022-12-31	Number of investee countries subject to social violations	0	98.26%
2023-12-31	Number of investee countries with the the lowest ESG Rating from MSCI and investee countries with the next lowest ESG rating from MSCI and negative outlook	0	
2022-12-31	Number of investee countries with the the lowest ESG Rating from MSCI and investee countries with the next lowest ESG rating from MSCI and negative outlook	0	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

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

Afdelingen 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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen 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:

Afdelingen 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?

Ja, delvist. Produktet tager hensyn til udvalgte indikatorer for vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De udvalgte indikatorer er i overensstemmelse med Lægernes Invests politik for identifikation og prioritering af investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Indikatorerne fremgår i tabellen ovenfor under bæredygtighedsindikatorer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	10.00% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	5.44%	BR
2023-12-31	8.75% Republic of South Africa Government Bond 2048	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.89%	ZA
2023-12-31	10% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.86%	BR
2023-12-31	3.96% Malaysia Government Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.61%	MY
2023-12-31	5.75% Mexican Bonos 2026	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.23%	MX
2023-12-31	10% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.05%	BR
2023-12-31	10.00% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.75%	BR
2023-12-31	8.50% Mexican Bonos 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.68%	MX
2023-12-31	7.50% Colombian TES 2026	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.64%	CO
2023-12-31	7.00% Colombian TES 2032	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.61%	CO
2023-12-31	5% Mexican Bonos 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.42%	MX
2023-12-31	7.5% Indonesia Treasury Bond 2035	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.11%	ID
2023-12-31	6.00% Colombian TES 2028	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.00%	CO
2023-12-31	10.00% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.91%	BR
2023-12-31	7.5% Mexican Bonos 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.86%	MX
2022-12-31	10% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4.86%	BR
2022-12-31	8.75% Republic of South Africa Government Bond 2048	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4.52%	ZA
2022-12-31	3.96% Malaysia Government Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.89%	MY
2022-12-31	10% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.86%	BR
2022-12-31	5% Mexican Bonos 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.76%	MX

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden:	2022-12-31	10% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.73%	BR
	2022-12-31	8.5% Mexican Bonos 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.71%	MX
	2022-12-31	5.75% Mexican Bonos 2026	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.31%	MX
	2022-12-31	1.75% Republic of Poland Government Bond 2032	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.89%	PL
	2022-12-31	8.75% Republic of South Africa Government Bond 2044	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.64%	ZA
	2022-12-31	3.882% Malaysia Government Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.55%	MY
	2022-12-31	10.00% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.53%	BR
	2022-12-31	8.125% Indonesia Treasury Bond 2024	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.45%	ID
	2022-12-31	7.50% Colombian TES 2026	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.22%	CO
	2022-12-31	7.00% Colombian TES 2032	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.16%	CO

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen var 98.66%

Hvad var aktivallokeringen?

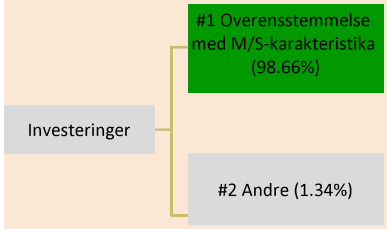
Afdelingen havde i perioden nedenstående aktivallokering:

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	98.66%
#2 Andre	1.34%

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.



#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.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	98.66%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	98.26%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 0.00%. Beregningen var baseret på MSCI's beregningsmodel. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

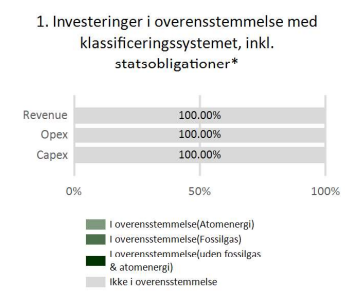
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

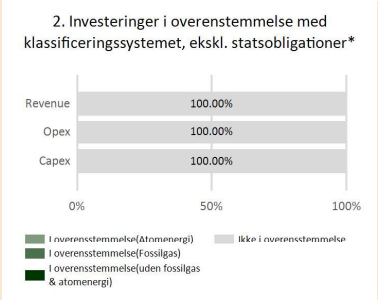
[ ] Ja:

[ ] 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?

Data havde endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 0.00%
- 2022: 0.00%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer under andre omfattede kontanter. Formålet var at sikre likviditet til køb og salg af værdipapirer. Der var ingen sociale eller miljømæssige minimumsgarantier.

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

Der har i årets løb kun være mindre tilpasninger af investeringspolitikken for afdelingen og afdelingen har levet op til politikken i løbet af året. Dette er sket igennem løbende vedligehold af eksklusionskriterier og løbende overvågning af porteføljen for at sikre at eventuelle brud grundet opdateret information resulterede i frasalg.

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.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Produktnavn:
LI Obligationer Europa Akk - KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
5493001RSZ3CH3M0M269

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ___%	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

I 2023 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgang:

CO2æ-reduktion
Afdelingen sigtede mod en lavere udledning af CO2æ.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

CO2æ-reduktion
Tabellen nedenfor viser afdelingens opgørelse af den porteføljevægtede CO2æ pr. investeret mio. DKK i 2023 i forhold til sammenligningsgrundlaget. Sammenligningsgrundlaget er en aktuel CO2æ-værdi fremkommet ud fra afdelingens målsætning om at reducere estimeret CO2æ pr. investeret mio. DKK med 45 % fra perioden 2019 til 2030.

Årstal	Portefølje (Ton CO2/mio. DKK)	Sammenlignings-grundlag (Ton CO2/mio. DKK)	Difference (Ton CO2/mio. DKK)
2023	1,24	1,44	-0,20
2022	3,72	1,50	2,22

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

…og sammenlignet med tidligere perioder?

Tidligere referenceperioder fremgår af afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

  Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

  Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af 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:*

  Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af 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?

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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.

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2æ-aftryk, idet afdelingen havde en finansierede udledning af CO2æ i 2023, der var lavere end det valgte sammenligningsgrundlag.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2023 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
0,0% Denmark Government Bond 15.11.2031 (TWIN)	Government	6,32	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (CCE)	Financial	5,99	Denmark
4% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2053 (CC2)	Financial	5,66	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.10.2050 (CCS)	Financial	5,62	Denmark
1,5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01E)	Financial	4,33	Denmark
2% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2047 (CC2)	Financial	3,53	Denmark
5% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2053 (Cc2)	Financial	3,45	Denmark
2,5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2047 (01E)	Financial	3,25	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (23S)	Financial	3,06	Denmark
5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (23S)	Financial	3,06	Denmark
5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01E)	Financial	3,03	Denmark
3% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2053 (CC2)	Financial	2,90	Denmark
1,5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (28S)	Financial	2,67	Denmark
0,1250% Kommunekredit 08.11.2023 (345)	Government	2,57	Denmark
2,5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (27S)	Financial	2,44	Denmark

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2022 beregnet på ultimotal.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
1 RDKRE 01-10-2050 (CCS)	Financial	7,72	Denmark
4 NDASS 01-10-2053 (CC2)	Financial	5,80	Denmark
0,0 DGB 15-11-2031 (10Y)	Sovereign	5,03	Denmark
5 JYKRE 01-10-2056 (CCE)	Financial	4,95	Denmark
2 NDASS 01-10-2047 (IOH)	Financial	4,72	Denmark
1 NYKRE 01-10-2050 (CCE)	Financial	4,19	Denmark
1,5 NYKRE 01-10-2053 (01E)	Financial	4,12	Denmark
1 DLRKRE 01-10-2050 (B)	Financial	3,83	Denmark
1 RDKRE 01-10-2050 (CCS.)	Financial	3,67	Denmark
0,1250 KOMMUN 08-11-2023 (345)	Sovereign	2,95	Denmark
5 NDASS 01-10-2053 (CC2)	Financial	2,79	Denmark
2,5 NYKRE 01-10-2047 (01E)	Financial	2,77	Denmark
2,5 RDKRE 01-10-2053 (27S)	Financial	2,72	Denmark
0,50 DGB 15-11-2029 (10YR)	Sovereign	2,56	Denmark
0,50 DGB 15-11-2027 (10)	Sovereign	2,56	Denmark

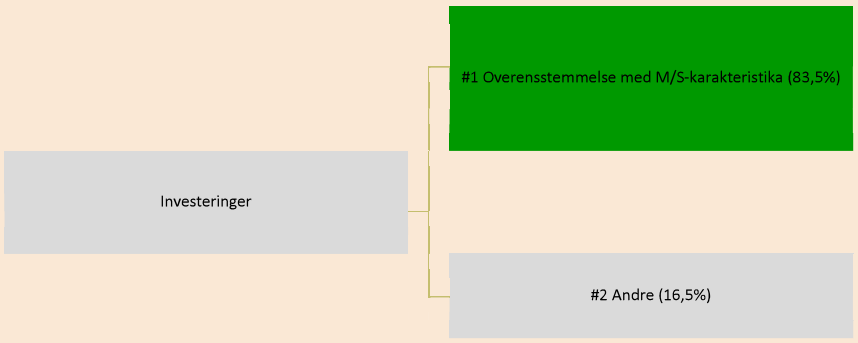
Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2023 fremmede miljømæssige og sociale karakteristika samt andelen af andre investeringer.

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



#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.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Banks	19,19
Diversified Finan Serv	64,32
Not specified	0,84
Sovereign	15,65

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

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?[1]

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

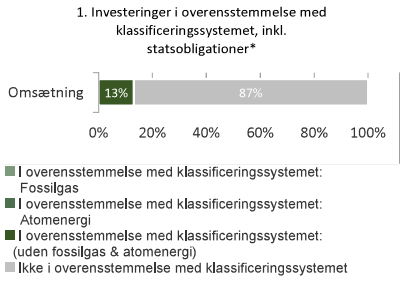
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

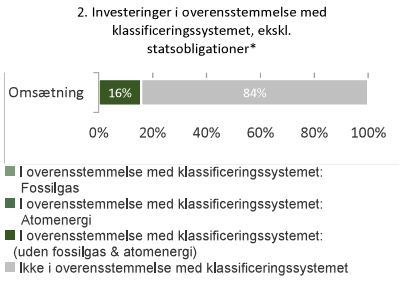
Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** 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 omstilling til en grøn økonomi

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassifikationssystemet er fortsat begrænset, men forbedres løbende i takt med at lovgivningen udvikles og virksomheder stiller data til rådighed. Nedenstående rapportering tager udgangspunkt i estimerede data og har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2023 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen er foretaget på ultimobeholdningen.

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





Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

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

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Grundet begrænset datagrundlag er andelene af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2023.

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

Data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassifikationssystemet var ikke til rådighed, men forventes tilgængelige fremover i takt med, at lovgivningen udvikles og udstedere i overensstemmelse hermed stiller data til rådighed. Rapportering var derfor fastlagt til 0 for rapporteringsperioden 2022.

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

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens investeringer i Kommunekredit, statsobligationer, rentederivater og kontanter var ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne blev medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers. Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

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

Afdelingen fulgte en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

CO2æ-reduktion
Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev oplysninger om CO2æ på kapitalcenterniveau identificeret og vurderet.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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: LI Obligationer High Yield Europa KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300I0SSKUPLJRUK44

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** %	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

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

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

Produktet har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage hensyn til en række bæredygtighedsfaktorer. I hvilket omfang, produktet har taget hensyn til bæredygtighedsfaktorerne, måles ved hjælp af bæredygtighedsindikatorerne i tabellen nedenfor. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Det aktive ejerskab blev gennemført i henhold til karakteristika for afdelingen.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	42.86 tCO2e/€M invested	54.90%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	16039.11 tCO2e	54.90%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	419.65 tCO2e/€M invested	54.90%
2023-12-31	Share of bonds not issued under ICMA Green Bond Principles	92.35%	
2023-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	2.90%	55.13%
2023-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	56.30%
2023-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	20.06%	52.49%
2023-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	58.56%
2023-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	42.86 tCO2e/€M invested	54.90%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	115.95 tCO2e/€M invested	73.61%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	16039.11 tCO2e	54.90%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	44991.39 tCO2e	73.61%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	419.65 tCO2e/€M invested	54.90%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	499.27 tCO2e/€M invested	72.60%
2023-12-31	Share of bonds not issued under ICMA Green Bond Principles	92.35%	
2022-12-31	Share of bonds not issued under ICMA Green Bond Principles	92.53%	
2023-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2022-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	2.90%	55.13%
2022-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	2.47%	47.58%
2023-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	56.30%
2022-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	47.56%
2023-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	20.06%	52.49%
2022-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	17.46%	47.56%
2023-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2022-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	58.56%
2022-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	71.37%
2023-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2022-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

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

Afdelingen 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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen 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:

Afdelingen 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?

Ja, delvist. Produktet tager hensyn til udvalgte indikatorer for vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De udvalgte indikatorer er i overensstemmelse med Lægernes Invests politik for identifikation og prioritering af investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Indikatorerne fremgår i tabellen ovenfor under bæredygtighedsindikatorer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	2.88% Telefonica Europe BV	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.20%	ES
2023-12-31	4.875% Vodafone Group PLC 2078	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.56%	GB
2023-12-31	2.25% Cellnex Finance Co SA 2026	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.49%	ES
2023-12-31	2.00% UniCredit SpA 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.45%	IT
2023-12-31	2.37% TenneT Holding BV	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1.32%	NL
2023-12-31	2.5% Veolia Environnement SA Perp	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	1.24%	FR
2023-12-31	2.875% Electricite de France SA Perp	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1.21%	FR
2023-12-31	5.75% ZF Finance GmbH 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.19%	DE
2023-12-31	2.25% IQVIA Inc 2029	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	1.02%	US
2023-12-31	3.88% Grifols SA 2028	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.97%	ES
2023-12-31	2.625% Electricite de France SA Perp	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	0.91%	FR
2023-12-31	5.148% Intesa Sanpaolo SpA 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.90%	IT
2023-12-31	1.875% EDP - Energias de Portugal SA 2082	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	0.90%	PT
2023-12-31	BANCO SABADELL SABSM 5.375 09/08/26	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.89%	ES
2023-12-31	4.125% Gruenenthal GmbH 2028	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.88%	DE
2022-12-31	2.25% Cellnex Finance Co SA 2026	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.62%	ES
2022-12-31	2.88% Telefonica Europe BV Perp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.57%	NL
2022-12-31	4.875% Vodafone Group PLC 2078	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.41%	GB
2022-12-31	3.928% Intesa Sanpaolo SpA 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.39%	IT
2022-12-31	1.75% Autostrade per l'Italia SpA 2027	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	1.38%	IT
2022-12-31	2.875% Electricite de France SA Perp	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1.22%	FR
2022-12-31	3.75% Faurecia SE 2028	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.22%	FR
2022-12-31	BANCO SABADELL SABSM 5.375 09/08/26	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.17%	ES
2022-12-31	2.00% UniCredit SpA 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.17%	IT
2022-12-31	Bonds	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.12%	LU
2022-12-31	5.63% Deutsche Bank AG 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.07%	DE

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden:	2022-12-31	3.375% Schaeffler AG 2028	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.07%	DE
	2022-12-31	1.63% Telecom Italia SpA/Milano 2029	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.06%	IT
	2022-12-31	2.625% RCI Banque SA 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.04%	FR
	2022-12-31	4.00% Telecom Italia SpA/Milano 2024	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.04%	IT

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen var 93.61%

Hvad var aktivallokeringen?

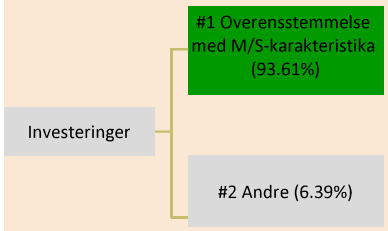
Afdelingen havde i perioden nedenstående aktivallokering:

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	93.61%
#2 Andre	6.39%

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.



#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.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	31.15%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	19.71%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	6.38%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	3.18%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3.09%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.54%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	2.05%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	1.84%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1.80%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	1.64%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	36.12%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	14.25%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4.26%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	3.83%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	3.31%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	2.59%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.26%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	1.19%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	1.12%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1.04%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 2.84%. Beregningen var baseret på MSCI's beregningsmodel. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

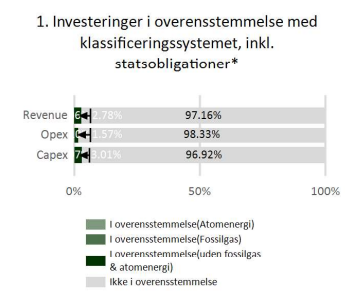
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

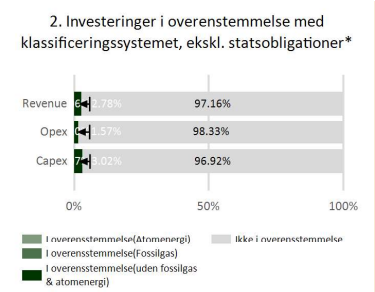
☐ Ja:

☐ 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?

Data havde endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 2.84%
- 2022: 2.54%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer under andre omfattede kontanter. Formålet var at sikre likviditet til køb og salg af værdipapirer. Der var ingen sociale eller miljømæssige minimumsgarantier.

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

Der har i årets løb kun være mindre tilpasninger af investeringspolitikken for afdelingen og afdelingen har levet op til politikken i løbet af året. Dette er sket igennem løbende vedligehold af eksklusionskriterier og løbende overvågning af porteføljen for at sikre at eventuelle brud grundet opdateret information resulterede i frasalg.

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 har ICE BofA European Currency High Yield ESG Tilt som referencebenchmark og ICE BofA European Currency High Yield Constrained som det brede markedsindeks. Der blev foretaget kvartalsvis tilpasning af benchmarket i tråd med de bæredygtighedsfaktorer, som indgår i benchmark-konstruktionen. Produktet var aktivt forvaltet, hvorfor afdelingens investeringer kunne afvige fra benchmarket. Forvalteres efterlevelse af benchmarkets bæredygtighedsfaktorer blev monitoreret kvartalsvis. Efterlevelse indgik i den samlede vurdering af forvalterens performance og manglende efterlevelse kunne medføre fravalg af forvalteren.

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?

Se nedenstående besvarelser, der viser hvordan produktet klarede sig sammenlignet med referencebenchmarket og det brede markedsindeks, på baggrund af bæredygtighedsfaktoren 'Drivhusgasemissioner'.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	42.86 tCO2e/€M invested	54.90%	55.58%	92.59 tCO2e/€M invested	70.44%	34.16%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	115.95 tCO2e/€M invested	73.61%	42.37%	110.40 tCO2e/€M invested	84.10%	

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	42.86 tCO2e/€M invested	54.90%	55.58%	131.36 tCO2e/€M invested	54.48%	49.35%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	115.95 tCO2e/€M invested	73.61%	42.37%	132.63 tCO2e/€M invested	65.02%	43.53%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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: LI Obligationer High Yield USA KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300JXG077VX041W52

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** %	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

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

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

Produktet har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage hensyn til en række bæredygtighedsfaktorer. I hvilket omfang, produktet har taget hensyn til bæredygtighedsfaktorerne, måles ved hjælp af bæredygtighedsindikatorerne i tabellen nedenfor. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Det aktive ejerskab blev gennemført i henhold til karakteristika for afdelingen.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	118.60 tCO2e/€M invested	78.21%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	46268.23 tCO2e	78.21%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	689.23 tCO2e/€M invested	78.14%
2023-12-31	Share of bonds not issued under ICMA Green Bond Principles	98.27%	
2023-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	9.05%	78.65%
2023-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	78.84%
2023-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	31.95%	76.71%
2023-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.01%	78.90%
2023-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.08%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	118.60 tCO2e/€M invested	78.21%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	87.04 tCO2e/€M invested	81.55%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	46268.23 tCO2e	78.21%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	34704.12 tCO2e	81.55%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	689.23 tCO2e/€M invested	78.14%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	498.29 tCO2e/€M invested	81.12%
2023-12-31	Share of bonds not issued under ICMA Green Bond Principles	98.27%	
2022-12-31	Share of bonds not issued under ICMA Green Bond Principles	98.75%	
2023-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2022-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	9.05%	78.65%
2022-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	5.22%	41.51%
2023-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	78.84%
2022-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	40.19%
2023-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	31.95%	76.71%
2022-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	20.63%	39.81%
2023-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2022-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.01%	78.90%
2022-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	77.64%
2023-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2022-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.08%	
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.07%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

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

Afdelingen 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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen 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:

Afdelingen 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?

Ja, delvist. Produktet tager hensyn til udvalgte indikatorer for vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De udvalgte indikatorer er i overensstemmelse med Lægernes Invests politik for identifikation og prioritering af investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Indikatorerne fremgår i tabellen ovenfor under bæredygtighedsindikatorer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	5.75% Carnival Corp 2027	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	1.10%	US
2023-12-31	5.113% Ford Motor Credit Co LLC 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.63%	US
2023-12-31	5.5% TransDigm Inc 2027	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.60%	US
2023-12-31	4.75% CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 2032	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.56%	US
2023-12-31	8% Life Time Inc 2026	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	0.45%	US
2023-12-31	7.625% Carnival Corp 2026	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	0.43%	US
2023-12-31	6% Carnival Corp 2029	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	0.42%	US
2023-12-31	10.5% Carnival Corp 2030	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	0.41%	US
2023-12-31	4.625% Caesars Entertainment Inc 2029	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	0.39%	US
2023-12-31	5% Iron Mountain Information Management Services Inc 2032	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.39%	US
2023-12-31	4.75% Imola Merger Corp 2029	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.39%	US
2023-12-31	7.875% Bombardier Inc 2027	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.36%	CA
2023-12-31	8.625% Weatherford International Ltd 2030	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.35%	US
2023-12-31	5.29% Ford Motor Co 2046	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.35%	US
2023-12-31	5.875% Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Oblig 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.35%	US
2022-12-31	5.75% Carnival Corp 2027	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	0.94%	PA
2022-12-31	5.113% Ford Motor Credit Co LLC 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.69%	US
2022-12-31	7.88% Sprint LLC 2023	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.60%	US
2022-12-31	4.75% CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 2032	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.54%	US
2022-12-31	5.5% TransDigm Inc 2027	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.53%	US
2022-12-31	5.75% Hilton Domestic Operating Co Inc 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.51%	US
2022-12-31	4.50% CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 2032	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.48%	US

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden:	2022-12-31	6% Carnival Corp 2029	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	0.44%	PA
	2022-12-31	6.125% Tenet Healthcare Corp 2028	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	0.44%	US
	2022-12-31	8% CHS/Community Health Systems Inc 2026	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	0.43%	US
	2022-12-31	9.25% Citgo Holding Inc 2024	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.41%	US
	2022-12-31	4.75% Imola Merger Corp 2029	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.39%	US
	2022-12-31	3% Centene Corp 2030	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	0.38%	US
	2022-12-31	8% Life Time Inc 2026	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	0.38%	US
	2022-12-31	4.625% Caesars Entertainment Inc 2029	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	0.37%	US

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen var 98.04%

Hvad var aktivallokeringen?

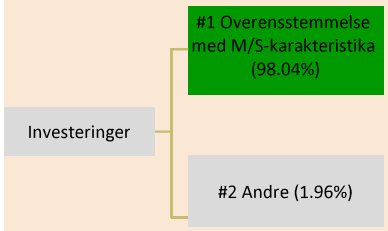
Afdelingen havde i perioden nedenstående aktivallokering:

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	98.04%
#2 Andre	1.96%

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.



#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.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	18.16%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	5.31%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	4.66%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	4.31%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3.95%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	3.28%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	3.26%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.96%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.92%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	2.52%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	15.33%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	5.45%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	4.41%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3.90%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	3.53%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	3.53%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	3.38%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	2.14%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	1.94%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	1.91%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 2.37%. Beregningen var baseret på MSCI's beregningsmodel. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

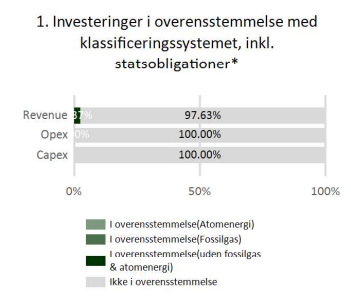
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

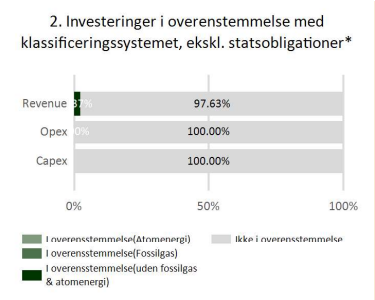
☐ Ja:

☐ 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?

Data havde endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 2.37%
- 2022: 2.14%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer under andre omfattede kontanter. Formålet var at sikre likviditet til køb og salg af værdipapirer. Der var ingen sociale eller miljømæssige minimumsgarantier.

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

Der har i årets løb kun være mindre tilpasninger af investeringspolitikken for afdelingen og afdelingen har levet op til politikken i løbet af året. Dette er sket igennem løbende vedligehold af eksklusionskriterier og løbende overvågning af porteføljen for at sikre at eventuelle brud grundet opdateret information resulterede i frasalg.

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 har ICE BofA US High Yield ESG Tilt som referencebenchmark og ICE BofAML US High Yield Constrained som det brede markedsindeks. Der blev foretaget kvartalsvis tilpasning af benchmarket i tråd med de bæredygtighedsfaktorer, som indgår i benchmark-konstruktionen. Produktet var aktivt forvaltet, hvorfor afdelingens investeringer kunne afvige fra benchmarket. Forvalteres efterlevelse af benchmarkets bæredygtighedsfaktorer blev monitoreret kvartalsvis. Efterlevelse indgik i den samlede vurdering af forvalterens performance og manglende efterlevelse kunne medføre fravalg af forvalteren.

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?

Se nedenstående besvarelser, der viser hvordan produktet klarede sig sammenlignet med referencebenchmarket og det brede markedsindeks, på baggrund af bæredygtighedsfaktoren 'Drivhusgasemissioner'.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	118.60 tCO2e/€M invested	78.21%	57.31%	109.96 tCO2e/€M invested	92.73%	43.93%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	87.04 tCO2e/€M invested	81.55%	60.05%	95.90 tCO2e/€M invested	92.60%	

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	118.60 tCO2e/€M invested	78.21%	57.31%	160.81 tCO2e/€M invested	76.22%	56.24%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	87.04 tCO2e/€M invested	81.55%	60.05%	147.38 tCO2e/€M invested	78.58%	60.22%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Produktnavn: LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300TTRUDSMC4UTX47

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** %	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

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.

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 har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage hensyn til en række bæredygtighedsfaktorer. I hvilket omfang, produktet har taget hensyn til bæredygtighedsfaktorerne, måles ved hjælp af bæredygtighedsindikatorerne i tabellen nedenfor. Der har været et enkelt brud på sanktionerede venezuelanske obligationer. Under spørgsmålet "Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?" findes der en udførlig beskrivelse af forholdet.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	GHG intensity of investee countries	901.26 tCO2e/€M GDP	92.70%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	52.17 tCO2e/€M invested	7.59%
2023-12-31	Investments in jurisdictions on the EU list of non-cooperative jurisdictions for tax purposes	0.00%	85.84%
2023-12-31	Number of investee countries subject to social violations	1	85.84%
2023-12-31	Number of investee countries with the the lowest ESG Rating from MSCI and investee countries with the next lowest ESG rating from MSCI and negative outlook	0	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	9396.85 tCO2e	7.59%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	134.45 tCO2e/€M invested	7.59%
2023-12-31	Share of bonds not issued under ICMA Green Bond Principles	96.60%	
2023-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	0.84%	3.26%
2023-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	3.70%
2023-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	1.53%	2.96%
2023-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	3.70%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	GHG intensity of investee countries	901.26 tCO2e/€M GDP	92.70%
2022-12-31	GHG intensity of investee countries	1011.10 tCO2e/€M GDP	89.55%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	52.17 tCO2e/€M invested	7.59%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	0.00 tCO2e/€M invested	4.64%
2023-12-31	Investments in jurisdictions on the EU list of non-cooperative jurisdictions for tax purposes	0.00%	85.84%
2022-12-31	Investments in jurisdictions on the EU list of non-cooperative jurisdictions for tax purposes	0.00%	84.91%
2023-12-31	Number of investee countries subject to social violations	1	85.84%
2022-12-31	Number of investee countries subject to social violations	0	84.37%
2023-12-31	Number of investee countries with the the lowest ESG Rating from MSCI and investee countries with the next lowest ESG rating from MSCI and negative outlook	0	
2022-12-31	Number of investee countries with the the lowest ESG Rating from MSCI and investee countries with the next lowest ESG rating from MSCI and negative outlook	0	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	9396.85 tCO2e	7.59%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	0.00 tCO2e	4.64%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	134.45 tCO2e/€M invested	7.59%
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	0.00 tCO2e/€M invested	4.64%
2023-12-31	Share of bonds not issued under ICMA Green Bond Principles	96.60%	
2022-12-31	Share of bonds not issued under ICMA Green Bond Principles	99.97%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2022-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	0.84%	3.26%
2022-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	1.26%	2.55%
2023-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	3.70%
2022-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	2.10%
2023-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	1.53%	2.96%
2022-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	2.10%	2.10%
2023-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2022-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	3.70%
2022-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	2.10%
2023-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2022-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Afdelingen 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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen 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:

Afdelingen 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?

Ja, delvist. Produktet tager hensyn til udvalgte indikatorer for vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De udvalgte indikatorer er i overensstemmelse med Lægernes Invests politik for identifikation og prioritering af investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Indikatorerne fremgår i tabellerne ovenfor under bæredygtighedsindikatorer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	8% Colombia Government International Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.12%	CO
2023-12-31	2.78% Peruvian Government International Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.03%	PE
2023-12-31	6.75% Oman Government International Bond 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.69%	OM
2023-12-31	1.70% Abu Dhabi Government International Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.64%	AE
2023-12-31	5.75% Uruguay Government International Bond 2034	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.59%	UY
2023-12-31	4.95% Chile Government International Bond 2036	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.00%	CL
2023-12-31	7.05% Dominican Republic International Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.94%	DO
2023-12-31	5.00% Philippine Government International Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.93%	PH
2023-12-31	2.55% Chile Government International Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.88%	CL
2023-12-31	1.95% Philippine Government International Bond 2032	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.87%	PH
2023-12-31	6.13% Hungary Government International Bond 2028	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.73%	HU
2023-12-31	3.50% Argentine Republic Government International Bond 2041	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.73%	AR
2023-12-31	4.75% Gaci First Investment Co 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.65%	SA
2023-12-31	4.875% Kazakhstan Government International Bond 2044	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.62%	KZ

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden:	2023-12-31	2.66% Mexico Government International Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.62%	MX
	2022-12-31	1.95% Philippine Government International Bond 2032	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.25%	PH
	2022-12-31	3.75% Qatar Government International Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.09%	QA
	2022-12-31	Bonds	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.94%	UY
	2022-12-31	2.55% Chile Government International Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.88%	CL
	2022-12-31	6.25% Oman Government International Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.57%	OM
	2022-12-31	Bonds	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.41%	CO
	2022-12-31	1.70% Abu Dhabi Government International Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.32%	AE
	2022-12-31	2.78% Peruvian Government International Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.22%	PE
	2022-12-31	5.45% Bahrain Government International Bond 2032	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.21%	BH
	2022-12-31	2.15% Indonesia Government International Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.09%	ID
	2022-12-31	6.00% Dominican Republic International Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.99%	DO
	2022-12-31	4.875% Kazakhstan Government International Bond 2044	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.94%	KZ
	2022-12-31	4.375% Saudi Government International Bond 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.88%	SA
	2022-12-31	2.66% Mexico Government International Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.70%	MX

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investe	2022-12-31	3.13% Hungary Government International Bond 2051	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.60%	HU

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen var 93.13%

Hvad var aktivallokeringen?

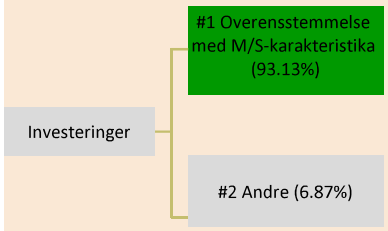
Afdelingen havde i perioden nedenstående aktivallokering:

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	93.13%
#2 Andre	6.87%

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.



#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.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	82.58%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7.30%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1.67%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0.70%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	0.57%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.16%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.11%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.05%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	87.22%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	2.04%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.87%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	0.42%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.42%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 0.02%. Beregningen var baseret på MSCI's beregningsmodel. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

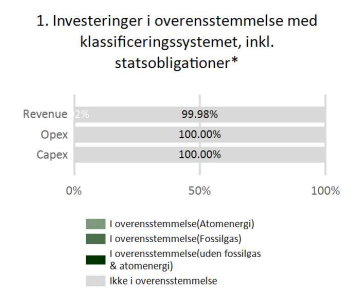
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

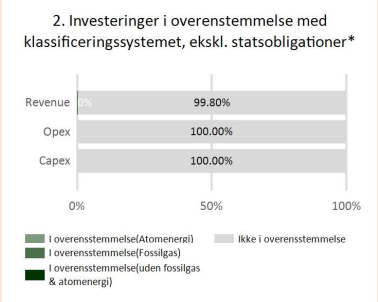
[ ] Ja:

[ ] 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?

Data havde endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 0.02%
- 2022: 0.00%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer under andre omfattede kontanter. Formålet var at sikre likviditet til køb og salg af værdipapirer. Der var ingen sociale eller miljømæssige minimumsgarantier.

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

I 2022 blev der vedtaget nye eksklusionskriterier for investeringer i lande. De nye kriterier betyder eksklusion af statsobligationer og obligationer udstedt af statsejede virksomheder fra lande omfattet af EU-sanktioner. Eksklusionskriteriet omfattet alle sanktionstyper, herunder finansielle sanktioner, handelssanktioner, indrejserestriktioner og våbenembargoer. EU implementerer FN-sanktioner, som dermed også er en del af eksklusionskriteriet

Venezuela har siden 2017 været omfattet af EU-sanktioner. Hertil har amerikanske sanktioner siden 2019 forbudt handel med venezuelanske værdipapirer. [Lægernes Pensions/Lægernes Banks/Lægernes Invests] investeringer i obligationer udstedt af den venezuelanske stat og det statsejede olie- og gasselskab, PDVSA, har været omfattet af det amerikanske handelsforbud. Investeringerne er foretaget af to amerikanske forvaltere, som derfor ikke har kunnet frasælge investeringerne, da handel med de pågældende papirer vil være i strid med de amerikanske sanktioner.

USA traf i oktober 2023 beslutning om midlertidigt at ophæve handelsforbuddet med henvisning til positive politiske udviklinger i Venezuela. Dermed kunne der gennemføres et frasalg i tråd med eksklusionskriterierne, hvilket efter planerne skulle være sket i 4. kvartal 2023. Grundet den særlige situation er timingen for frasalget drøftet med de to forvaltere. Der har siden ophævelse af handelsforbuddet kunnet konstateres en gunstig værdiudvikling i de relevante obligationer. Den positive værdiudvikling ventes yderligere styrket når obligationerne i løbet af 1. kvartal 2024 gen-inkluderes i en række markedsindeks, som ventes at øge efterspørgslen efter værdipapirerne.

[Lægernes Pensions/Lægernes Banks/foreningens rådgiver, Lægernes Bank,] har derfor vurderet at det er i [medlemmets/kundens] bedste interesse at forlænge perioden for gennemførsel af frasalget.

Der er på den baggrund truffet beslutning om at udskyde perioden for gennemførsel af frasalget til udgangen af 1. kvartal 2024. Herefter får eksklusionskriterierne effekt og de pågældende obligationer vil være frasolgt.

Investeringerne i venezuelanske statsobligationer fremgår under bæredygtighedsindikatoren "Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning". Investeringer i obligationer udstedt af PDVSA fremgår under bæredygtighedsindikatoren "Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder aktive i undersektorerne "udvinding og produktion" og "integrerede olie og gasselskaber" under energisektoren, hvis klimaplaner ikke skønnes i overensstemmelse med Paris-aftalens temperaturmålsætning".

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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 har JP Morgan ESG Emerging Market Bond Index Global Diversified som referencebenchmark og JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified som det brede markedsindeks.Der blev foretaget kvartalsvis tilpasning af benchmarket i tråd med de bæredygtighedsfaktorer, som indgår i benchmark-konstruktionen. Produktet var aktivt forvaltet, hvorfor afdelingens investeringer kunne afvige fra benchmarket. Forvalteres efterlevelse af benchmarkets bæredygtighedsfaktorer blev monitoreret kvartalsvis. Efterlevelse indgik i den samlede vurdering af forvalterens performance og manglende efterlevelse kunne medføre fravalg af forvalteren.

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?

Se nedenstående besvarelser, der viser hvordan produktet klarede sig sammenlignet med referencebenchmarket og det brede markedsindeks, på baggrund af bæredygtighedsfaktoren 'Drivhusgasintensitet'. Det var ikke muligt at hente et tilstrækkeligt datagrundlag til at regne 'Drivhusgasemissioner' på afdelingen, og derfor vises der ikke tal nedenunder.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	GHG intensity of investee countries	901.26 tCO2e/€M GDP	92.70%		943.04 tCO2e/€M GDP	89.94%	
2022-12-31	GHG intensity of investee countries	1011.10 tCO2e/€M GDP	89.55%		955.40 tCO2e/€M GDP	94.00%	

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	GHG intensity of investee countries	901.26 tCO2e/€M GDP	92.70%		985.34 tCO2e/€M GDP	81.43%	
2022-12-31	GHG intensity of investee countries	1011.10 tCO2e/€M GDP	89.55%		1050.73 tCO2e/€M GDP	75.94%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Produktnavn: LI Obligationer Hård Valuta Emerging Markets Akk. - KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300CUKR4HMQ6O0X65

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.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** %	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

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

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

Produktet har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage hensyn til en række bæredygtighedsfaktorer. I hvilket omfang, produktet har taget hensyn til bæredygtighedsfaktorerne, måles ved hjælp af bæredygtighedsindikatorerne i tabellen nedenfor. Der har været et enkelt brud på sanktionerede venezuelanske obligationer. Under spørgsmålet "Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?" findes der en udførlig beskrivelse af forholdet.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	GHG intensity of investee countries	935.22 tCO2e/€M GDP	92.20%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	92.81 tCO2e/€M invested	4.51%
2023-12-31	Investments in jurisdictions on the EU list of non-cooperative jurisdictions for tax purposes	0.00%	88.55%
2023-12-31	Number of investee countries subject to social violations	1	88.55%
2023-12-31	Number of investee countries with the the lowest ESG Rating from MSCI and investee countries with the next lowest ESG rating from MSCI and negative outlook	0	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	11603.07 tCO2e	4.51%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	237.47 tCO2e/€M invested	4.51%
2023-12-31	Share of bonds not issued under ICMA Green Bond Principles	96.01%	
2023-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	0.88%	3.47%
2023-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	3.92%
2023-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	1.60%	3.17%
2023-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	3.92%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	GHG intensity of investee countries	935.22 tCO2e/€M GDP	92.20%
2022-12-31	GHG intensity of investee countries	1015.52 tCO2e/€M GDP	89.22%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	92.81 tCO2e/€M invested	4.51%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	0.00 tCO2e/€M invested	4.06%
2023-12-31	Investments in jurisdictions on the EU list of non-cooperative jurisdictions for tax purposes	0.00%	88.55%
2022-12-31	Investments in jurisdictions on the EU list of non-cooperative jurisdictions for tax purposes	0.00%	85.16%
2023-12-31	Number of investee countries subject to social violations	1	88.55%
2022-12-31	Number of investee countries subject to social violations	0	84.60%
2023-12-31	Number of investee countries with the the lowest ESG Rating from MSCI and investee countries with the next lowest ESG rating from MSCI and negative outlook	0	
2022-12-31	Number of investee countries with the the lowest ESG Rating from MSCI and investee countries with the next lowest ESG rating from MSCI and negative outlook	0	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	11603.07 tCO2e	4.51%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	0.00 tCO2e	4.06%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	237.47 tCO2e/€M invested	4.51%
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	0.00 tCO2e/€M invested	4.06%
2023-12-31	Share of bonds not issued under ICMA Green Bond Principles	96.01%	
2022-12-31	Share of bonds not issued under ICMA Green Bond Principles	99.96%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2022-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	0.88%	3.47%
2022-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	1.27%	2.49%
2023-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	3.92%
2022-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	2.05%
2023-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	1.60%	3.17%
2022-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	2.05%	2.05%
2023-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2022-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	3.92%
2022-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	2.05%
2023-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2022-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Afdelingen 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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen 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:

Afdelingen 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?

Ja, delvist. Produktet tager hensyn til udvalgte indikatorer for vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De udvalgte indikatorer er i overensstemmelse med Lægernes Invests politik for identifikation og prioritering af investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Indikatorerne fremgår i tabellerne ovenfor under bæredygtighedsindikatorer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	8% Colombia Government International Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.52%	CO
2023-12-31	2.78% Peruvian Government International Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.08%	PE
2023-12-31	6.75% Oman Government International Bond 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.75%	OM
2023-12-31	5.75% Uruguay Government International Bond 2034	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.66%	UY
2023-12-31	1.70% Abu Dhabi Government International Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.58%	AE
2023-12-31	7.05% Dominican Republic International Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.33%	DO
2023-12-31	4.95% Chile Government International Bond 2036	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.01%	CL
2023-12-31	5.00% Philippine Government International Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.94%	PH
2023-12-31	4.75% Gaci First Investment Co 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.93%	SA
2023-12-31	1.95% Philippine Government International Bond 2032	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.92%	PH
2023-12-31	2.55% Chile Government International Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.88%	CL
2023-12-31	6.13% Hungary Government International Bond 2028	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.86%	HU
2023-12-31	3.50% Argentine Republic Government International Bond 2041	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.74%	AR
2023-12-31	2.66% Mexico Government International Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.71%	MX

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden:	2023-12-31	4.875% Kazakhstan Government International Bond 2044	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.69%	KZ
	2022-12-31	1.95% Philippine Government International Bond 2032	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.30%	PH
	2022-12-31	3.75% Qatar Government International Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.08%	QA
	2022-12-31	Bonds	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.02%	UY
	2022-12-31	2.55% Chile Government International Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.89%	CL
	2022-12-31	Bonds	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.54%	CO
	2022-12-31	6.25% Oman Government International Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.38%	OM
	2022-12-31	1.70% Abu Dhabi Government International Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.25%	AE
	2022-12-31	5.45% Bahrain Government International Bond 2032	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.22%	BH
	2022-12-31	2.78% Peruvian Government International Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.20%	PE
	2022-12-31	2.15% Indonesia Government International Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.13%	ID
	2022-12-31	6.00% Dominican Republic International Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.01%	DO
	2022-12-31	4.875% Kazakhstan Government International Bond 2044	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.91%	KZ
	2022-12-31	4.375% Saudi Government International Bond 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.88%	SA
	2022-12-31	2.66% Mexico Government International Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.71%	MX

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investe	2022-12-31	2.88% Brazilian Government International Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.62%	BR

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen var 96.35%

Hvad var aktivallokeringen?

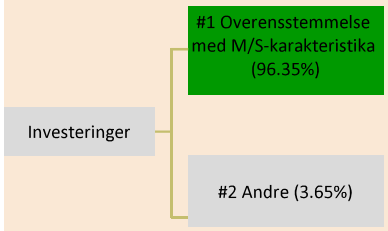
Afdelingen havde i perioden nedenstående aktivallokering:

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	96.35%
#2 Andre	3.65%

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.



#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.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	85.13%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7.56%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1.88%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0.72%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	0.63%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.16%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.16%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.08%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	87.46%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	1.97%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.88%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.43%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	0.41%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 0.03%. Beregningen var baseret på MSCI's beregningsmodel. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

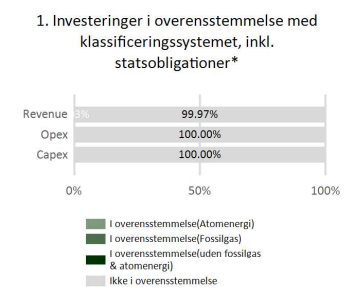
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

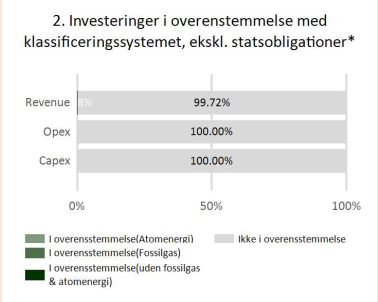
[ ] Ja:

[ ] 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?

Data havde endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 0.03%
- 2022: 0.00%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer under andre omfattede kontanter. Formålet var at sikre likviditet til køb og salg af værdipapirer. Der var ingen sociale eller miljømæssige minimumsgarantier.

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

I 2022 blev der vedtaget nye eksklusionskriterier for investeringer i lande. De nye kriterier betyder eksklusion af statsobligationer og obligationer udstedt af statsejede virksomheder fra lande omfattet af EU-sanktioner. Eksklusionskriteriet omfattet alle sanktionstyper, herunder finansielle sanktioner, handelssanktioner, indrejserestriktioner og våbenembargoer. EU implementerer FN-sanktioner, som dermed også er en del af eksklusionskriteriet

Venezuela har siden 2017 været omfattet af EU-sanktioner. Hertil har amerikanske sanktioner siden 2019 forbudt handel med venezuelanske værdipapirer. [Lægernes Pensions/Lægernes Banks/Lægernes Invests] investeringer i obligationer udstedt af den venezuelanske stat og det statsejede olie- og gasselskab, PDVSA, har været omfattet af det amerikanske handelsforbud. Investeringerne er foretaget af to amerikanske forvaltere, som derfor ikke har kunnet frasælge investeringerne, da handel med de pågældende papirer vil være i strid med de amerikanske sanktioner.

USA traf i oktober 2023 beslutning om midlertidigt at ophæve handelsforbuddet med henvisning til positive politiske udviklinger i Venezuela. Dermed kunne der gennemføres et frasalg i tråd med eksklusionskriterierne, hvilket efter planerne skulle være sket i 4. kvartal 2023. Grundet den særlige situation er timingen for frasalget drøftet med de to forvaltere. Der har siden ophævelse af handelsforbuddet kunnet konstateres en gunstig værdiudvikling i de relevante obligationer. Den positive værdiudvikling ventes yderligere styrket når obligationerne i løbet af 1. kvartal 2024 gen-inkluderes i en række markedsindeks, som ventes at øge efterspørgslen efter værdipapirerne.

[Lægernes Pensions/Lægernes Banks/foreningens rådgiver, Lægernes Bank,] har derfor vurderet at det er i [medlemmets/kundens] bedste interesse at forlænge perioden for gennemførsel af frasalget.

Der er på den baggrund truffet beslutning om at udskyde perioden for gennemførsel af frasalget til udgangen af 1. kvartal 2024. Herefter får eksklusionskriterierne effekt og de pågældende obligationer vil være frasolgt.

Investeringerne i venezuelanske statsobligationer fremgår under bæredygtighedsindikatoren ”Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning”. Investeringer i obligationer udstedt af PDVSA fremgår under bæredygtighedsindikatoren ”Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder aktive i undersektorerne ”udvinding og produktion” og ”integrerede olie og gasselskaber” under energisektoren, hvis klimaplaner ikke skønnes i overensstemmelse med Paris-aftalens temperaturmålsætning".

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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 har JP Morgan ESG Emerging Market Bond Index Global Diversified som referencebenchmark og JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified som det brede markedsindeks.Der blev foretaget kvartalsvis tilpasning af benchmarket i tråd med de bæredygtighedsfaktorer, som indgår i benchmark-konstruktionen. Produktet var aktivt forvaltet, hvorfor afdelingens investeringer kunne afvige fra benchmarket. Forvalteres efterlevelse af benchmarkets bæredygtighedsfaktorer blev monitoreret kvartalsvis. Efterlevelse indgik i den samlede vurdering af forvalterens performance og manglende efterlevelse kunne medføre fravalg af forvalteren.

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?

Se nedenstående besvarelser, der viser hvordan produktet klarede sig sammenlignet med referencebenchmarket og det brede markedsindeks, på baggrund af bæredygtighedsfaktoren 'Drivhusgasintensitet'. Det var ikke muligt at hente et tilstrækkeligt datagrundlag til at regne 'Drivhusgasemissioner' på afdelingen, og derfor vises der ikke tal nedenunder.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	GHG intensity of investee countries	935.22 tCO2e/€M GDP	92.20%		943.04 tCO2e/€M GDP	89.94%	
2022-12-31	GHG intensity of investee countries	1015.52 tCO2e/€M GDP	89.22%		955.40 tCO2e/€M GDP	94.00%	

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	GHG intensity of investee countries	935.22 tCO2e/€M GDP	92.20%		985.34 tCO2e/€M GDP	81.43%	
2022-12-31	GHG intensity of investee countries	1015.52 tCO2e/€M GDP	89.22%		1050.73 tCO2e/€M GDP	75.94%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Produktnavn: LI Aktier Globale III Akk. - KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300546DR0KXVT6G89

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** %	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

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.

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 har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage hensyn til en række bæredygtighedsfaktorer. I hvilket omfang, produktet har taget hensyn til bæredygtighedsfaktorerne, måles ved hjælp af bæredygtighedsindikatorerne i tabellen nedenfor. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Det aktive ejerskab blev gennemført i henhold til karakteristika for afdelingen.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	14.75 tCO2e/€M invested	100.00%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	278.04 tCO2e	100.00%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	196.57 tCO2e/€M invested	100.00%
2023-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	13.89%	98.55%
2023-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	98.55%
2023-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	18.39%	98.55%
2023-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	98.55%
2023-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	14.75 tCO2e/€M invested	100.00%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	25.94 tCO2e/€M invested	100.00%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	278.04 tCO2e	100.00%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	641.32 tCO2e	100.00%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	196.57 tCO2e/€M invested	100.00%
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	187.92 tCO2e/€M invested	100.00%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2022-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	13.89%	98.55%
2022-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	8.63%	98.71%
2023-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	98.55%
2022-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	98.71%
2023-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	18.39%	98.55%
2022-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	40.52%	98.71%
2023-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2022-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	98.55%
2022-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	98.71%
2023-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2022-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Afdelingen 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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen 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:

Afdelingen 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?

Ja, delvist. Produktet tager hensyn til udvalgte indikatorer for vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De udvalgte indikatorer er i overensstemmelse med Lægernes Invests politik for identifikation og prioritering af investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Indikatorerne fremgår i tabellerne ovenfor under bæredygtighedsindikatorer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Samsung Electronics Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	6.09%	KR
2023-12-31	Brookfield Corp	FAST EJENDOM	5.35%	CA
2023-12-31	Comcast Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.85%	US
2023-12-31	Centene Corp	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	4.14%	US
2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.06%	US
2023-12-31	CVS Health Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	4.03%	US
2023-12-31	Oracle Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.03%	US
2023-12-31	McKesson Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	3.99%	US
2023-12-31	Novartis Ag-Sponsored Adr	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.94%	CH
2023-12-31	Heineken NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.92%	NL
2023-12-31	Markel Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.83%	US
2023-12-31	Smith & Nephew PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.82%	GB
2023-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.70%	US
2023-12-31	Baidu Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.52%	CN
2023-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.51%	US
2022-12-31	Samsung Electronics Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5.34%	GB
2022-12-31	Roche Holding AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.68%	CH
2022-12-31	Sony Group Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.67%	JP
2022-12-31	Lowe's Cos Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	4.64%	US
2022-12-31	Union Pacific Corp	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	4.61%	US
2022-12-31	eBay Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	4.52%	US
2022-12-31	American Express Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.49%	US
2022-12-31	Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.29%	US
2022-12-31	SoftBank Group Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.25%	JP

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden:	2022-12-31	Goldman Sachs Group Inc/The	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.18%	US
	2022-12-31	Newmont Corp	RÅSTOFINDVINDING	4.06%	US
	2022-12-31	CSX Corp	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	4.03%	US
	2022-12-31	Packaging Corp of America	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.85%	US
	2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.72%	US
	2022-12-31	Koninklijke Ahold Delhaize NV	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	3.55%	NL

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen var 98.55%

Hvad var aktivallokeringen?

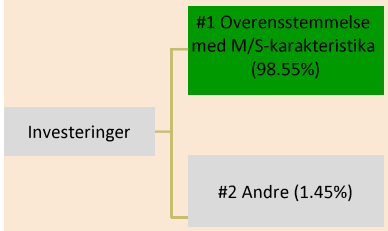
Afdelingen havde i perioden nedenstående aktivallokering:

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	98.55%
#2 Andre	1.45%

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.



#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.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	11.15%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	9.71%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	9.64%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	8.67%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	6.72%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.42%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	5.03%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4.85%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	4.14%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3.99%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	19.56%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	12.70%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	9.22%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	8.67%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	8.63%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	5.01%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	4.68%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4.25%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	3.85%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	3.50%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3.34%. Beregningen var baseret på MSCI's beregningsmodel. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

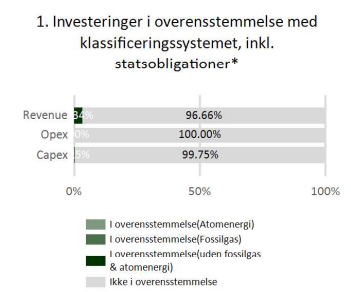
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

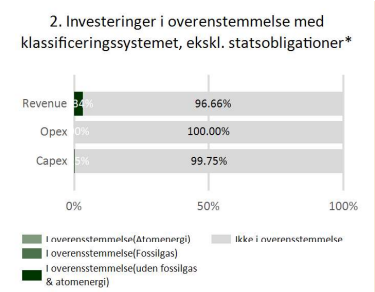
[ ] Ja:

[ ] 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?

Data havde endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 3.34%
- 2022: 1.36%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer under andre omfattede kontanter. Formålet var at sikre likviditet til køb og salg af værdipapirer. Der var ingen sociale eller miljømæssige minimumsgarantier.

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

Der har i årets løb kun være mindre tilpasninger af investeringspolitikken for afdelingen og afdelingen har levet op til politikken i løbet af året. Dette er sket igennem løbende vedligehold af eksklusionskriterier og løbende overvågning af porteføljen for at sikre at eventuelle brud grundet opdateret information resulterede i frasalg.

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 har MSCI ACWI Climate Change som referencebenchmark og MSCI ACWI som det brede markedsindeks. Der blev foretaget kvartalsvis tilpasning af benchmarket i tråd med de bæredygtighedsfaktorer, som indgår i benchmark-konstruktionen. Produktet var aktivt forvaltet, hvorfor afdelingens investeringer kunne afvige fra benchmarket. Forvalteres efterlevelse af benchmarkets bæredygtighedsfaktorer blev monitoreret kvartalsvis. Efterlevelse indgik i den samlede vurdering af forvalterens performance og manglende efterlevelse kunne medføre fravalg af forvalteren.

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?

Se nedenstående besvarelser, der viser hvordan produktet klarede sig sammenlignet med referencebenchmarket og det brede markedsindeks, på baggrund af bæredygtighedsfaktoren 'Drivhusgasemissioner'.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	14.75 tCO2e/€M invested	100.00%	22.73%	20.83 tCO2e/€M invested	99.53%	11.09%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	25.94 tCO2e/€M invested	100.00%	5.15%	22.45 tCO2e/€M invested	99.92%	14.67%

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	14.75 tCO2e/€M invested	100.00%	22.73%	59.54 tCO2e/€M invested	99.42%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	25.94 tCO2e/€M invested	100.00%	5.15%	63.04 tCO2e/€M invested	99.74%	14.83%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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: LI Aktier Globale Klimatransition

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300J8IRO6DE1M6U80

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	☒ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 30.02%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** %	☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

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

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

Produktet har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage hensyn til en række bæredygtighedsfaktorer. I hvilket omfang, produktet har taget hensyn til bæredygtighedsfaktorerne, måles ved hjælp af bæredygtighedsindikatorerne i tabellen nedenfor. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Det aktive ejerskab blev gennemført i henhold til karakteristika for afdelingen. Produktet nåede ikke sin minimumsandel af bæredygtige investeringer inden for taksonomi-relaterede aktiviteter.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	67.11 tCO2e/€M invested	100.00%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Portfolio Implied Temperature Rise (ITR)	2.20°C	100.00%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	3822.05 tCO2e	100.00%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	299.75 tCO2e/€M invested	100.00%
2023-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	0.00%	95.24%
2023-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	96.77%
2023-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	96.77%
2023-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2023-12-31	Share of investments which have or are in the process of getting a knowledge based CO2 Reduction Target approved by Science Based Targets Initiative	58.15%	
2023-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments - Lægernes Definition	30.02%	96.77%		75.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an enviromental objective aligned with the taxonomy	30.02%	96.77%		75.00%

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	67.11 tCO2e/€M invested	100.00%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	70.68 tCO2e/€M invested	98.37%
2023-12-31	Portfolio Implied Temperature Rise (ITR)	2.20°C	100.00%
2022-12-31	Portfolio Implied Temperature Rise (ITR)	2.50°C	100.00%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	3822.05 tCO2e	100.00%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	7051.02 tCO2e	98.37%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	299.75 tCO2e/€M invested	100.00%
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	306.60 tCO2e/€M invested	98.37%
2023-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2022-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	0.00%	95.24%
2022-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	1.82%	98.51%
2023-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	96.77%
2022-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	98.51%
2023-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2022-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	96.77%
2022-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	98.51%
2023-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2022-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2023-12-31	Share of investments which have or are in the process of getting a knowledge based CO2 Reduction Target approved by Science Based Targets Initiative	58.15%	
2022-12-31	Share of investments which have or are in the process of getting a knowledge based CO2 Reduction Target approved by Science Based Targets Initiative	51.90%	
2023-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%			
2022-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%			
2022-12-31	Share of sustainable investments with an enviromental objective aligned with the taxonomy	29.10%	98.51%		

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments - Lægernes Definition	30.02%	96.77%		75.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments - Lægernes Definition	29.10%	98.51%		75.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an enviromental objective aligned with the taxonomy	30.02%	96.77%		75.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an enviromental objective aligned with the taxonomy	29.10%	98.51%		75.00%

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

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

Produktets investeringer var målrettet selskaber, som bidrog væsentligt til taksonomiens miljømål vedr. "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer"

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

Produktet anvendte bæredygtigheds-ratings (ESG-ratings) til kvantitativ vurdering af selskabers potentielle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer indenfor miljø og sociale karakteristika.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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?

Produktet tog hensyn til de ni obligatoriske indikatorer for vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger på miljøet, som omfattede bæredygtighedsfaktorerne drivhusgasemissioner, biodiversitet, vand og affald. Indikatorerne blev inddraget i udvælgelsen af virksomheder indenfor det definerede investeringsunivers for produktet og beroede på en samlet kvalitativ vurdering.

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 ekskluderede virksomheder involveret i overtrædelser af FN's Global Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

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?

Ja, delvist. Produktet tager hensyn til udvalgte indikatorer for vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De udvalgte indikatorer følger de af forvalteren fastsatte rammer eller er alternativt i overensstemmelse med Lægernes Invests politik for identifikation og prioritering af investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Indikatorerne fremgår i tabellerne ovenfor under bæredygtighedsindikatorer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Tetra Tech Inc	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	4.43%	US
2023-12-31	EDP Renovaveis SA	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	4.10%	ES
2023-12-31	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.96%	US
2023-12-31	Linde PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.51%	US
2023-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.39%	US

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden:	2023-12-31	ANSYS Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.29%	US
	2023-12-31	American Water Works Co Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	2.99%	US
	2023-12-31	Prysmian SpA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.75%	IT
	2023-12-31	Trane Technologies PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.74%	US
	2023-12-31	Republic Services Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	2.73%	US
	2023-12-31	Kingspan Group PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.66%	IE
	2023-12-31	Synopsys Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.51%	US
	2023-12-31	Xylem Inc/NY	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.39%	US
	2023-12-31	Erg Spa	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	2.36%	IT
	2023-12-31	Dassault Systemes SE	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.22%	FR
	2022-12-31	EDP Renovaveis SA	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	4.33%	PT
	2022-12-31	Linde PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.91%	DE
	2022-12-31	Tetra Tech Inc	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	3.55%	US
	2022-12-31	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.13%	US
	2022-12-31	Prysmian SpA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.08%	IT
	2022-12-31	Evoqua Water Technologies Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.98%	US
	2022-12-31	Ameresco Inc	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	2.93%	US
	2022-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.84%	FR
	2022-12-31	Nibe Industrier AB	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.77%	SE
	2022-12-31	Symrise AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.75%	DE
	2022-12-31	American Water Works Co Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	2.67%	US
	2022-12-31	Erg Spa	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	2.64%	IT
	2022-12-31	Eaton Corp PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.56%	US
	2022-12-31	Air Liquide SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.52%	FR
	2022-12-31	Waste Management Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	2.52%	US

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen var 96.77%. Metoden til opgørelse af overenstemmelsen med taksonomien sker udelukkende på baggrund af aktivitet. Der er derfor ikke nogen dobbelttælling.

Hvad var aktivallokeringen?

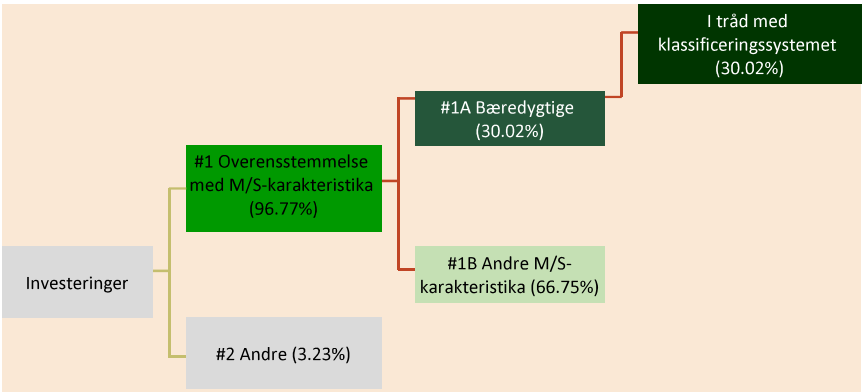
Afdelingen havde i perioden nedenstående aktivallokering:

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	96.77%
#1A Bæredygtige	30.02%
#1B Andre M/S-karakteristika	66.75%
I tråd med klassificeringssystemet	30.02%
#2 Andre	3.23%

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.



#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.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	14.43%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	10.23%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	8.99%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	8.39%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	8.20%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	4.92%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	4.73%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	4.69%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	4.43%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	4.27%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	12.89%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	12.67%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	12.16%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	10.02%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	6.05%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	5.37%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	4.87%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	4.87%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	4.67%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	3.55%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 30.02%. Produktet nåede ikke sin minimumsandel af bæredygtige investeringer inden for taksonomi-relaterede aktiviteter. Beregningen var baseret på MSCI's beregningsmodel. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

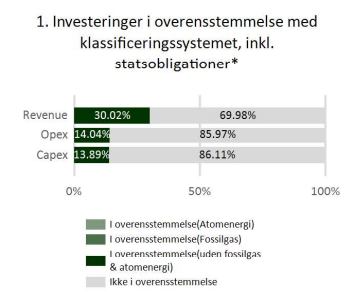
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

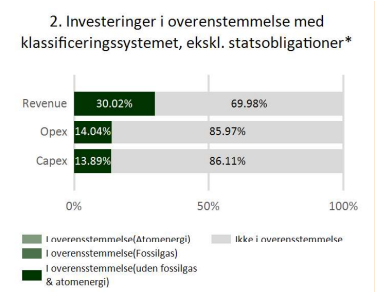
[ ] Ja:

[ ] 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?

Data havde endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 30.02%
- 2022: 29.10%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer under andre omfattede kontanter. Formålet var at sikre likviditet til køb og salg af værdipapirer. Der var ingen sociale eller miljømæssige minimumsgarantier.

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

Der har i årets løb kun være mindre tilpasninger af investeringspolitikken for afdelingen og afdelingen har levet op til politikken i løbet af året. Dette er sket igennem løbende vedligehold af eksklusionskriterier og løbende overvågning af porteføljen for at sikre at eventuelle brud grundet opdateret information resulterede i frasalg.

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 har MSCI ACWI Climate Change som referencebenchmark og MSCI ACWI som det brede markedsindeks. Der blev foretaget kvartalsvis tilpasning af benchmarket i tråd med de bæredygtighedsfaktorer, som indgår i benchmark-konstruktionen. Produktet var aktivt forvaltet, hvorfor afdelingens investeringer kunne afvige fra benchmarket. Forvalteres efterlevelse af benchmarkets bæredygtighedsfaktorer blev monitoreret kvartalsvis. Efterlevelse indgik i den samlede vurdering af forvalterens performance og manglende efterlevelse kunne medføre fravalg af forvalteren.

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?

Se nedenstående besvarelser, der viser hvordan produktet klarede sig sammenlignet med referencebenchmarket og det brede markedsindeks, på baggrund af bæredygtighedsfaktoren 'Drivhusgasemissioner'.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	67.11 tCO2e/€M invested	100.00%	19.06%	20.83 tCO2e/€M invested	99.53%	11.09%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	70.68 tCO2e/€M invested	98.37%	19.20%	22.45 tCO2e/€M invested	99.92%	14.67%

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	67.11 tCO2e/€M invested	100.00%	19.06%	59.54 tCO2e/€M invested	99.42%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	70.68 tCO2e/€M invested	98.37%	19.20%	63.04 tCO2e/€M invested	99.74%	14.83%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Produktnavn: LI Aktier Globale Indeks Akk. - KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300FYY7Q8Q85MPA36

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☐ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** %	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

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.

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 har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage hensyn til en række bæredygtighedsfaktorer. I hvilket omfang, produktet har taget hensyn til bæredygtighedsfaktorerne, måles ved hjælp af bæredygtighedsindikatorerne i tabellen nedenfor. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Det aktive ejerskab blev gennemført i henhold til karakteristika for afdelingen.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	20.70 tCO2e/€M invested	99.74%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	3104.58 tCO2e	99.74%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	195.88 tCO2e/€M invested	99.74%
2023-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	10.29%	98.33%
2023-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	98.80%
2023-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	22.15%	98.68%
2023-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	98.80%
2023-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	20.70 tCO2e/€M invested	99.74%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	15.03 tCO2e/€M invested	99.62%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	3104.58 tCO2e	99.74%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	1390.76 tCO2e	99.62%
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	195.88 tCO2e/€M invested	99.74%
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	256.84 tCO2e/€M invested	99.41%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2022-12-31	Share of investments active in the sub-sectors "extraction and production" and "integrated oil and gas companies" under the energy sector, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	1.28%	
2023-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	10.29%	98.33%
2022-12-31	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	10.17%	98.53%
2023-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	98.80%
2022-12-31	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	98.53%
2023-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	22.15%	98.68%
2022-12-31	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	32.04%	98.33%
2023-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	
2022-12-31	Share of investments involved in the manufacturing or sale of nuclear weapons	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	98.80%
2022-12-31	Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.07%	98.54%
2023-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2022-12-31	Share of investments which are involved in the production of tobacco products.	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 1 pct. revenue from extraction of thermal coal, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from distribution or sales of tobacco products	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	
2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of name licenses used for tobacco products	0.00%	
2023-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%	

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2022-12-31	Share of investments with more than 10 pct. revenue from sales of products and services necessary for the production of tobacco products	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas from tar sands, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 5 pct. revenue from extraction of oil and gas in the Arctic, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2023-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%
2022-12-31	Share of investments with more than 50 pct. revenue from coal-based energy production, whose climate plans are not deemed in alignment with the temperature goal of the Paris Agreement	0.00%

Vi rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Den primære leverandør af ESG-data var MSCI ESG Research.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Afdelingen 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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen 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:

Afdelingen 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?

Ja, delvist. Produktet tager hensyn til udvalgte indikatorer for vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De udvalgte indikatorer er i overensstemmelse med Lægernes Invests politik for identifikation og prioritering af investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Indikatorerne fremgår i tabellerne ovenfor under bæredygtighedsindikatorer.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5.12%	US
2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.23%	US
2023-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.90%	US
2023-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.00%	US
2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.53%	US
2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.47%	US
2023-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.36%	US
2023-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.97%	US
2023-12-31	Enbridge Inc	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	0.93%	CA
2023-12-31	Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.90%	US
2023-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.89%	US
2023-12-31	JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.88%	US
2023-12-31	Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.81%	US
2023-12-31	Schlumberger NV	RÅSTOFINDVINDING	0.80%	US
2023-12-31	Mastercard Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.73%	US
2022-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.22%	US
2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.98%	US
2022-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.19%	US
2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.71%	US
2022-12-31	Schlumberger Ltd	RÅSTOFINDVINDING	1.50%	US
2022-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.28%	US
2022-12-31	Procter & Gamble Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.14%	US
2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.04%	US
2022-12-31	Pioneer Natural Resources Co	RÅSTOFINDVINDING	0.97%	US
2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.97%	US
2022-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.95%	US
2022-12-31	PepsiCo Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.93%	US

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden:	2022-12-31	JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.90%	US
	2022-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.78%	US
	2022-12-31	AbbVie Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.75%	US

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen var 99.03%

Hvad var aktivallokeringen?

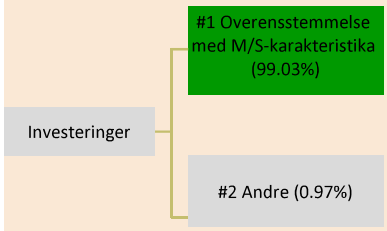
Afdelingen havde i perioden nedenstående aktivallokering:

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.03%
#2 Andre	0.97%

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.



#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.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	13.98%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	8.30%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	7.80%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	6.94%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	6.04%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.90%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4.18%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.17%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4.11%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3.62%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	13.48%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	8.05%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	7.69%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	7.26%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4.71%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4.65%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	4.50%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	4.32%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4.25%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.10%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 6.14%. Beregningen var baseret på MSCI's beregningsmodel. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

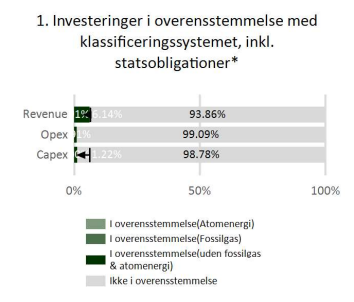
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

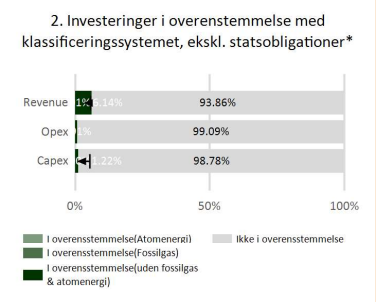
[ ] Ja:

[ ] 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?

Data havde endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 6.14%
- 2022: 4.94%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

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?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer under andre omfattede kontanter. Formålet var at sikre likviditet til køb og salg af værdipapirer. Der var ingen sociale eller miljømæssige minimumsgarantier.

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

Der har i årets løb kun være mindre tilpasninger af investeringspolitikken for afdelingen og afdelingen har levet op til politikken i løbet af året. Dette er sket igennem løbende vedligehold af eksklusionskriterier og løbende overvågning af porteføljen for at sikre at eventuelle brud grundet opdateret information resulterede i frasalg.

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 har S&P Developed Ex-Korea LargeMidCap Net Zero 2050 Climate Transition ESG Index som referencebenchmark og S&P Developed Ex-Korea LargeMidCap som det brede markedsindeks.Der blev foretaget kvartalsvis tilpasning af benchmarket i tråd med de bæredygtighedsfaktorer, som indgår i benchmark-konstruktionen. Produktet var aktivt forvaltet, hvorfor afdelingens investeringer kunne afvige fra benchmarket. Forvalteres efterlevelse af benchmarkets bæredygtighedsfaktorer blev monitoreret kvartalsvis. Efterlevelse indgik i den samlede vurdering af forvalterens performance og manglende efterlevelse kunne medføre fravalg af forvalteren.

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?

Der har i 2023 ikke været adgang til de underliggende konstituenter på referencebenchmarket og dets tilhørende brede markedsindeks. Som proxy bruges i stedet MSCI World Climate Change og MSCI World. Se nedenstående besvarelser, der viser hvordan produktet klarede sig sammenlignet med referencebenchmarket og det brede markedsindeks, på baggrund af bæredygtighedsfaktoren 'Drivhusgasemissioner'.

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	20.70 tCO2e/€M invested	99.74%	12.19%	16.76 tCO2e/€M invested	99.60%	10.47%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	15.03 tCO2e/€M invested	99.62%	12.99%	15.25 tCO2e/€M invested	99.72%	12.03%

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	20.70 tCO2e/€M invested	99.74%	12.19%	47.16 tCO2e/€M invested	99.47%	11.51%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	15.03 tCO2e/€M invested	99.62%	12.99%	42.69 tCO2e/€M invested	99.71%	13.57%

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Investeringsforeningen Lægernes Invest
c/o Nykredit Porteføljе Administration A/S
Kalvebod Brygge 1 - 3
1780 København V

Telefon 44 55 92 00
CVR nr. 28 10 20 97
npa.nykredit.dk

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Erling Skorstad
Direktør
På vegne af: Nykredit Portefølje Administration A/S
Serienummer: 0cfcb116-f90f-4132-9078-687b9322a0cb
IP: 195.249.xxx.xxx
2024-02-21 14:36:29 UTC

Tage Fabrin-Brasted
Direktør
På vegne af: Nykredit Portefølje Administration A/S
Serienummer: dfb093aa-4bd3-46f2-9226-0ff3b8dc5211
IP: 195.249.xxx.xxx
2024-02-21 14:36:51 UTC

Lotte Mollerup van Hauen
Bestyrelsesmedlem
På vegne af: Investeringsforeningen Lægernes Invest
Serienummer: de28de60-36dd-4abd-84cb-8a1edd18a86d
IP: 2.108.xxx.xxx
2024-02-21 19:27:30 UTC

Niels Christian Ellegaard
Formand
På vegne af: Investeringsforeningen Lægernes Invest
Serienummer: 72711519-9285-4c01-ac9c-bf1ea324b6b8
IP: 194.182.xxx.xxx
2024-02-23 07:55:39 UTC

Mads Hørberg
Bestyrelsesmedlem
På vegne af: Investeringsforeningen Lægernes Invest
Serienummer: e3d0828f-485a-4b64-9b38-0e374100543e
IP: 83.92.xxx.xxx
2024-02-23 14:33:31 UTC

Rasmus Berntsen
EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228
Statsautoriseret revisor
På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Serienummer: b8d76b10-1fe7-4dff-a99a-6aeb80315ca8
IP: 165.225.xxx.xxx
2024-02-23 14:47:14 UTC

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt
Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>.** Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Allan Lunde Pedersen
EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228
Statsautoriseret revisor
På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Serienummer: f216a989-54c4-4e66-bd07-5caa3c395355
IP: 165.225.xxx.xxx
2024-02-23 16:04:31 UTC

Mit ID

Penneo dokumentnøgle: HUNZD-6ESZX-GEJW6-62AZZ-XV5YX-AMBHI

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt
Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>.** Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**