ÅRSRAPPORT 2025

Investeringsforeningen Sparinvest

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

Sparinvest

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger....4
Ledelsespåtegning....5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning....6
Ledelsesberetning....10
Årsrapporten 2025 kort fortalt....10
Forventninger til 2026....12
Udviklingen i foreningen i 2025....13
Risikoforhold i foreningens afdelinger....31
Fund Governance....33
Væsentlige aftaler....36
Generalforsamling 2026....37
Øvrige forhold....38
Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv....39
Årsregnskaber....41
Bæredygtige Aktier Akk. KL....42
Bæredygtige Aktier Akk. KL A....48
Bæredygtige Aktier Akk. KL W....50
Bæredygtige Aktier KL....52
Bæredygtige Aktier KL A....58
Bæredygtige Aktier KL W....60
Ansvarlige Value Aktier KL....62
Ansvarlige Value Aktier KL A....68
Ansvarlige Value Aktier KL W....70
Danske Aktier KL....72
Danske Aktier KL A....79
Danske Aktier KL W....81
Danske Aktier KL KW....83
Globale Fokusaktier KL....85
Globale Fokusaktier KL A....91
Globale Fokusaktier KL W....93
Value Aktier KL....95
Value Aktier KL A....101
Value Aktier KL W....104
Value Emerging Markets KL....107
Value Emerging Markets KL A....113
Value Emerging Markets KL W....115
Value Europa KL....117
Value Europa KL A....123
Value Europa KL W....125
Bolig....127

Nærværende årsrapport for 2025 for Investeringsforeningen Sparinvest indeholder forventninger om fremtiden, som foreningens ledelse og rådgivere havde primo marts 2026. Erfaringerne viser, at forudsigelser vedrørende den makroøkonomiske udvikling og markedsforhold for foreningens forskellige investeringsuniverser løbende vil blive revideret og kan være behæftet med stor usikkerhed. Forventninger udtrykt i årsrapporten må således ikke opfattes som en konkret anbefaling.

Indholdsfortegnelse

Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL 132
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A 138
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W 140
Korte Obligationer KL 142
Korte Obligationer KL A 149
Korte Obligationer KL W 151
Korte Obligationer KL KW 153
Lange Obligationer KL 155
Lange Obligationer KL A 161
Lange Obligationer KL W 163
Lange Obligationer KL KW 165
Mellemlange Obligationer KL 167
Mellemlange Obligationer KL A 172
Mellemlange Obligationer KL W 174
Nye Obligationsmarkeder KL 176
Nye Obligationsmarkeder KL A 182
Nye Obligationsmarkeder KL W 184
Virksomhedsobligationer HY KL 186
Virksomhedsobligationer HY KL A 192
Virksomhedsobligationer HY KL W 194
Virksomhedsobligationer HY Kort KL 196
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A 202
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W 204
Grønne Obligationer KL 206
Grønne Obligationer KL A 211
INDEX Bæredygtige Japan KL 213
INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL 218
INDEX Emerging Markets KL 223
INDEX Europa Growth KL 228
INDEX Europa Small Cap KL 233
INDEX Europa Value KL 238
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL 243
INDEX OMX C25 KL 248
INDEX Stabile Obligationer KL 253
INDEX Stabile Obligationer KL A 258
INDEX Stabile Obligationer KL W 260
INDEX USA Growth KL 262
INDEX USA Small Cap KL 267
INDEX USA Value KL 272
INDEX Europa Forsvar 277
Mix Aktier KL 282
Mix Aktier KL A 289

Nærværende årsrapport for 2025 for Investeringsforeningen Sparinvest indeholder forventninger om fremtiden, som foreningens ledelse og rådgivere havde primo marts 2026. Erfaringerne viser, at forudsigelser vedrørende den makroøkonomiske udvikling og markedsforhold for foreningens forskellige investeringsuniverser løbende vil blive revideret og kan være behæftet med stor usikkerhed. Forventninger udtrykt i årsrapporten må således ikke opfattes som en konkret anbefaling.

Indholdsfortegnelse

Mix Aktier KL W *291*
Mix Aktier KL KW *293*
Mix Maksimum Risiko KL *295*
Mix Maksimum Risiko KL A *302*
Mix Maksimum Risiko KL W *304*
Mix Maksimum Risiko KL KW *306*
Mix Høj Risiko KL *308*
Mix Høj Risiko KL A *314*
Mix Høj Risiko KL W *316*
Mix Høj Risiko KL KW *318*
Mix Mellem Risiko KL *320*
Mix Mellem Risiko KL A *325*
Mix Mellem Risiko KL W *327*
Mix Mellem Risiko KL KW *329*
Mix Lav Risiko KL *331*
Mix Lav Risiko KL A *336*
Mix Lav Risiko KL W *338*
Mix Lav Risiko KL KW *340*
Mix Minimum Risiko KL *342*
Mix Minimum Risiko KL A *348*
Mix Minimum Risiko KL W *350*
Mix Minimum Risiko KL KW *352*
Mix Rente KL *354*
Mix Rente KL A *360*
Mix Rente KL W *362*
Mix Rente KL KW *364*
Foreningens noter *366*
Anvendt regnskabspraksis *366*
Specifikation af afledte finansielle instrumenter *369*
Hoved- og nøgletalsoversigt *372*
Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen 391

Nærværende årsrapport for 2025 for Investeringsforeningen Sparinvest indeholder forventninger om fremtiden, som foreningens ledelse og rådgivere havde primo marts 2026. Erfaringerne viser, at forudsigelser vedrørende den makroøkonomiske udvikling og markedsforhold for foreningens forskellige investeringsuniverser løbende vil blive revideret og kan være behæftet med stor usikkerhed. Forventninger udtrykt i årsrapporten må således ikke opfattes som en konkret anbefaling.

Foreningsoplysninger

Investeringsforeningen Sparinvest blev stiftet den 16. oktober 1999. Ultimo 2025 omfattede foreningen 37 afdelinger:

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

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

Finanskalender 2026

3. marts	Meddelelse vedr. årsrapport 2025
15. april	Ordinær generalforsamling 2026
27. august	Halvårsmeddelelse 2026

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

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

Direktion

Sparinvest S.A., Luxembourg

Bestyrelse

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

Depotselskab

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

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Porteføljeforvaltere

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

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2025 for Investeringsforeningen Sparinvest.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav.

Årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt resultatet for perioden 1. januar - 31. december 2025.

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 3. marts 2026

Direktion

Sparinvest S.A., Luxembourg

Dirk Schulze

Morten Skipper

Christine Tchen

Bestyrelse

Kim Duus
Formand

Charlotte Mark
Næstformand

Jesper Lau Hansen

Claus E. Petersen

Tine Roed

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen Sparinvest

Konklusion

Vi har revideret årsregnskaberne for de enkelte afdelinger i Investeringsforeningen Sparinvest for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2025, 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 2025 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2025 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af foreningen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code), som gælder ved revision af regnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden, og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark ved revision af regnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden. Vi har ligeledes opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Investeringsforeningen Sparinvest den 16. april 2020 for regnskabsåret 2020. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 6 år frem til og med regnskabsåret 2025.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskaberne for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2025. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Centrale forhold ved revisionen	Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

Værdiansættelse af finansielle instrumenter

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

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

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

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningerne samt om supplerende beretninger i henhold til 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".

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

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af afdelingernes interne kontrol.

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

København, den 3. marts 2026
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Thomas Hjortkjær Petersen
statsaut. revisor
mne33748

Ledelsesberetning

Årsrapporten 2025 kort fortalt

- Aktieafdelingerne opnåede en blandet afkastudvikling i 2025. Foreningens value-afdelinger leverede tilfredsstillende afkast, der var højere end forventet samt højere end benchmark. Danske Aktier KL gav et afkast højere end forventet, men under benchmark. Afkastudviklingen i Bæredygtige Aktier KL, Bæredygtige Aktier Akk. KL og Globale Fokusaktier KL var derimod væsentligt lavere end forventet og ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

- Obligationsafdelingerne gav alle positive afkast i 2025. Nye Obligationsmarkeder gav et afkast over forventning, mens de tre afdelinger med virksomhedsobligationer udviklede sig inden for ledelsens forventninger. Afdelingerne Bolig, Lange Obligationer KL og Mellemlange Obligationer KL gav derimod afkast under forventning. Sammenholdt med benchmark vurderes udviklingen i Korte Obligationer KL, Lange Obligationer KL og Mellemlange Obligationer KL som tilfredsstillende, mens de øvrige obligationsafdelinger vurderes som ikke tilfredsstillende.

- De indeksbaserede afdelinger fulgte i 2025 deres passive strategier og leverede afkast på niveau med deres respektive benchmark. Alle afdelingerne med undtagelse af INDEX USA Value KL og INDEX Europa Forsvar gav tilfredsstillende afkast for året.

- De blandede afdelinger gav positive afkast i 2025. Afdelingerne med lavere risiko – Mix Lav Risiko KL, Mix Minimum Risiko KL og Mix Rente KL – leverede tilfredsstillende afkast på niveau med ledelsens forventninger og på niveau med eller højere end benchmark. De mere risikobetonede afdelinger – Mix Aktier KL, Mix Maksimum Risiko KL, Mix Høj Risiko KL og Mix Mellem Risiko KL – gav afkast lavere end benchmark og afkastene findes ikke tilfredsstillende.

- Foreningens formue var 100.828 mio. kr. ultimo 2025 mod 89.491 mio. kr. ultimo 2024. Formueforøgelsen på 13% kan primært tilskrives nettoemissioner på 9,8 mia. kr. fratrukket udlodninger på 4,6 mia. kr. Derudover blev formueforøgelsen påvirket af årets regnskabsmæssige resultat.

- Det samlede regnskabsmæssige resultat for foreningen var 4.937,7 mio. kr. i 2025 mod 8.962,7 mio. kr. året før.

- De samlede administrationsomkostninger udgjorde 595,4 mio. kr. i 2025 mod 550,0 mio. kr. året før. Omkostningerne målt i procent af den gennemsnitlige formue var 0,64% i 2025 mod 0,66% året før.

- Foreningens ledelse og rådgivere har fortsat arbejdet med oplysninger og rapportering om bæredygtige investeringer i 2025. Dette arbejde resulterede i justeringer i politik for bæredygtig investering. Begrebet bæredygtige investeringer blev redefineret, og der skete en skærpelse af kravene til, at investeringer ikke gør væsentlig skade, ligesom kravene til god ledelsespraksis blev tydeliggjort. Ændringerne betød, at grænser for bæredygtige investeringer i de enkelte afdelinger måtte tilpasses, og nye bilag til prospektet offentliggøres.

- På trods af den politiske uro udviklede den globale økonomi sig moderat positivt i 2025, hvor især USA viste robust vækst hjulpet af bl.a. ekspansiv finanspolitik og store investeringer i kunstig intelligens (AI). Udviklingen i Europa blev bedre end ventet, mens der var svaghedstegn i Kina. Inflationen i Europa faldt gennem 2025 til 2%, mens inflationsniveauet i USA forblev over den amerikanske centralbanks målsætning. Den Europæiske Centralbank nedsatte den toneangivende rente med et procentpoint gennem 1. halvår af 2025, hvorimod den amerikanske centralbank først mod slutningen af året nedsatte den toneangivende amerikanske rente. De lange obligationer oplevede et rentefald i USA, mens renten på de lange obligationer steg i Europa, herunder Danmark.

- Den globale økonomi ventes i 2026 at opnå en moderat vækstrate, der er lidt lavere end opnået i 2025. Der er en forventning om, at inflationen afdæmpes svagt i 2026. Centralbankerne ventes derfor at foretage begrænsede ændringer i pengepolitikken, hvor dog den amerikanske centralbank kan sænke styringsrenten lidt som følge af en eventuel svækkelse i arbejdsmarkedet. Dette scenarie er dog omgærdet af en del usikkerhed, idet en stærkere inflation i USA kan få den amerikanske centralbank til at holde igen med rentenedsættelser.

- Renterne på korte og lange obligationer ventes ikke ændret væsentligt i 2026. Afkastudviklingen på obligationsmarkederne i 2026 ventes derfor primært at komme fra den løbende renteindtægt med en begrænset effekt fra udviklingen i markedskurserne.

- Med en global økonomi i en ekspansiv fase vurderes de børsnoterede selskaber fortsat at kunne levere indtjeningsvækst, hvilket vil understøtte en positiv kursudvikling i 2026. Udfordringen er, at værdiansættelsen af aktiemarkederne er høj, hvilket ikke levner meget rum for negative overraskelser. Særligt den del af aktiemarkedet, der er relateret til kunstig intelligens (AI) er steget voldsomt i kurs de seneste år, og manglende tro i markedet på en fornuftig forrentning af de enorme investeringer, som foretages på området, vil kunne udløse markante kursfald.

- Med en forventning om yderligere økonomiske og geopolitiske tiltag fra den amerikanske administration vil forudsigelser for 2026 være behæftet med betydelig usikkerhed. Foreningens ledelse skønner moderate afkast i foreningens afdelinger i 2026 på niveau med eller lavere end de langsigtede afkastforventninger. Foreningens ledelse venter et afkast i obligationsafdelingerne på 1-5% det kommende år. Med den ovennævnte usikkerhed til den økonomiske og politiske udvikling in mente venter ledelsen afkast i foreningens aktieafdelinger på 3-9% for 2026. I foreningens blandede afdelinger forventes for 2026 et afkast på 1-3% i defensive afdelinger, 4-5% i moderate afdelinger og 6-8% i offensive afdelinger. Investor skal være opmærksom på, at udfaldsrummet for den økonomiske udvikling og dermed markedsafkastene er stort, så væsentlige afvigelser fra ovennævnte afkastforventninger kan ikke udelukkes for foreningens afdelinger i 2026.

Forventninger til 2026

Den globale økonomi ventes i 2026 at opnå en moderat vækstrate, der er lidt lavere end opnået i 2025. De toneangivende økonomier forventes at forlænge ekspansionsfasen ind i 2026. Dette hænger sammen med fortsat solide arbejdsmarkeder på tværs af OECD-landene, ligesom marginalt lempeligere pengepolitik vil være understøttende.

Den europæiske økonomi forventes at opretholde en moderat vækstrate, mens den amerikanske økonomiske vækst vurderes at blive dæmpet som følge af øgede toldsatser og fald i nettoimmigrationen. Den kinesiske økonomi ventes at vokse i 2026, om end på et lavere niveau end i de foregående år. Kina oplever udfordringer med forhøjede amerikanske toldsatser, ligesom der fortsat er udfordringer med ejendomssektoren og afledte effekter heraf på det indenlandske forbrug.

Inflationen viste gennem 2025 en faldende tendens i de toneangivende økonomier. Der er en forventning om, at inflationen afdæmpes svagt i 2026, hvor især den amerikanske inflation kan give udfordringer som følge af effekterne af forhøjede toldsatser samt svækkelsen af den amerikanske dollar i det forgangne år.

Centralbankerne ventes på den baggrund at foretage begrænsede ændringer i pengepolitikken det kommende år. En svækkelse af det amerikanske arbejdsmarked kunne få den amerikanske centralbank til at reducere styringsrenten senere i 2026, men for høj kerneinflation vil reducere omfanget af centralbankens handlemuligheder.

Renten på korte obligationer ventes ikke ændret væsentligt i 2026. Renten på lange obligationer ventes heller ikke ændret markant det kommende år, da kursniveauet for lange obligationer i 2025 tog højde for øget risikopræmie som følge af den ekspansive finanspolitik og stigende usikkerhed om øget offentlig gældsætning. Afkastudviklingen på obligationsmarkederne i 2026 ventes derfor primært at komme fra løbende renteindtægter med en begrænset effekt fra udviklingen i markedskurserne.

For erhvervsobligationer er de samme forhold gældende som for stats- og realkreditobligationer. Kreditspændene i markedet for erhvervsobligationer er lave, så yderligere indsnævring kan ikke forventes. Afkastudviklingen for den aktivklasse vil derfor afspejle den løbende renteindtægt i 2026.

Med en global økonomi i en ekspansiv fase vurderes de børsnoterede selskaber fortsat at kunne levere indtjeningsvækst, hvilket vil understøtte en positiv kursudvikling i 2026. Udfordringen er, at værdiansættelsen af aktiemarkederne er høj, hvilket ikke levner meget rum for negative overraskelser. Særligt den del af aktiemarkedet, der er relateret til kunstig intelligens er steget voldsomt i kurs de seneste år, og manglende tro i markedet på en fornuftig forrentning af de enorme investeringer, som foretages på området, vil kunne udløse markante kursfald.

Udviklingen på de finansielle markeder forventes i 2026 at blive udsat for politisk "støj", hvor ikke mindst midtvejsvalget i USA til november vil blive central. Den amerikanske præsident vil fokusere på at demonstrere politiske sejre over for de amerikanske vælgere, og netop derfor ventes der ikke markante indgreb, som de finansielle markeder vil reagere negativt på.

Særligt kunne fortsatte udfald mod den amerikanske centralbanks uafhængighed for at tvinge styringsrenten ned være ildevarslende for stabiliteten i det amerikanske rentemarked og dollaren.

Den amerikanske administration forventes at komme med yderligere økonomiske og geopolitisk tiltag, hvilket gør forudsigelser for 2026 betydeligt usikre og kan medføre store kursudsving på de finansielle markeder.

Baseret på disse forventninger skønner foreningens ledelse moderate afkast i foreningens afdelinger i 2026 på niveau med eller lavere end de langsigtede afkastforventninger.

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

Foreningens ledelse venter et afkast i obligationsafdelingerne på 1-5% i 2026. Med den ovennævnte usikkerhed om den økonomiske og politiske udvikling in mente venter ledelsen afkast i foreningens aktieafdelinger på 3-9% for 2026. I foreningens blandede afdelinger forventes for 2026 et afkast på 1-3% i defensive afdelinger, 4-5% i moderate afdelinger og 6-8% i offensive afdelinger.

Investor skal være opmærksom på, at udfaldsrummet for den økonomiske udvikling og dermed markedsafkastene er stort, så væsentlige afvigelser fra ovennævnte afkastforventninger kan ikke udelukkes for foreningens afdelinger i 2026.

Udviklingen i foreningen i 2025

De økonomiske og markedsmæssige omgivelser
De økonomiske omgivelser blev omgærdet af øget politisk usikkerhed i 2025, og de finansielle markeder udviste større udsving end forventet.

Den amerikanske præsident Trump igangsatte primo april en "toldkrig", hvilket i foråret gav store udsving på de finansielle markeder. Usikkerheden i året blev ikke mindre af øgede geopolitiske spændinger, hvor der udover den fortsatte krig i Ukraine opstod spændinger vedrørende Israel/Palæstina, Iran, Venezuela og Grønland m.fl.

Året bød også på skelsættende politiske beslutninger i Europa, der ventes at få betydning for den økonomiske udvikling mange år frem. På initiativ af den tyske kansler, Friedrich Merz, blev den såkaldte gældsbremse i den tyske forfatning lempet, så Tyskland fremover kan investere mere i forsvar og infrastruktur. I NATO blev der endvidere opnået enighed om kraftige forhøjelser af forsvarsbudgetterne.

På trods af den politiske uro udviklede den globale økonomi sig moderat positivt, hvor især USA viste robust vækst hjulpet af bl.a. ekspansiv finanspolitik og store investeringer i kunstig intelligens (AI). Europa opnåede tillige en bedre økonomisk udvikling end ventet bl.a. som følge af finanspolitiske stimuli i Tyskland. Væksten i den kinesiske økonomi oplevede i 2025 modvind forårsaget af forhøjede amerikanske toldsatser og af fortsatte udfordringer på boligmarkedet, men den kinesiske regerings stimulering af økonomien modvirkede disse tendenser.

Inflationen i Europa faldt gennem 2025 til 2%, mens inflationsniveauet i USA forblev over den amerikanske centralbanks målsætning på 2%.

Den Europæiske Centralbank nedsatte den toneangivende rente med et procentpoint til 2% gennem 1. halvår af 2025, hvorimod den amerikanske centralbank først mod slutningen af året nedsatte den toneangivende amerikanske rente ad flere omgange med samlet 0,75% fra 4,50% til 3,75%.

Finansmarkederne reagerede kraftigt på den øgede handelspolitiske usikkerhed i foråret 2025. Aktierne faldt markant i april, men rettede sig kraftigt efterfølgende, da effekterne af Trumps øgede toldsatser ikke blev så alvorlige som først antaget. Den amerikanske dollar blev dog svækket markant og faldt med næsten 12% mod danske kroner i 2025. Dette dæmpede afkastet på globale aktier opgjort i danske kroner væsentligt. Globale aktier målt ved MSCI ACWI indekset steg dog med over 8% i 2025 opgjort i danske kroner.

Obligationsmarkederne var også volatile gennem året. Renten på 10-årige amerikanske statsobligationer faldt gennem 2025, mens renten i Tyskland steg på grund af udsigten til udstedelse af flere tyske statsobligationer. Dette påvirkede også det danske obligationsmarked, hvor renten på lange obligationer steg og dæmpede afkastene, der dog endte svagt positive i 2025.

Erhvervsobligationer blev i 2025 påvirket af såvel renteudviklingen som den robuste økonomi. Sidstnævnte medførte indsnævring af kreditspændene, hvilket til dels blev modvirket af rentestigningen i Europa, men forstærket af rentefaldet i USA. Såvel investment grade obligationer som high yield obligationer opnåede afkast i 2025, der oversteg afkastet på sikre stats- og realkreditobligationer med tilsvarende varighed.

Afkastudviklingen i foreningens afdelinger
Primo 2025 forventede foreningens ledelse for året moderate afkast i foreningens afdelinger på niveau med eller lidt lavere end de langsigtede afkastforventninger.

Forventningerne til afkastet for året var 2-4% i obligationsafdelingerne, 4-9% i aktieafdelingerne og i blandede afdelinger mellem 2-8% afhængigt af risikoprofil. Væsentlige afkastafvigelser henover året kunne ikke udelukkes som følge af stor usikkerhed.

Aktieafdelingerne gav blandede afkast på tværs af investeringsuniverser. Foreningens value-afdelinger opnåede tilfredsstillende resultater, der både lå over forventningerne og over benchmark. Danske Aktier KL gav et afkast højere end forventet, men under benchmark. Afkastudviklingen i Bæredygtige Aktier KL, Bæredygtige Aktier Akk. KL og Globale Fokusaktier KL var derimod væsentligt lavere end forventet og ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Obligationsafdelingerne gav alle positive afkast i 2025. Nye Obligationsmarkeder gav et afkast over forventning, mens de tre afdelinger med virksomhedsobligationer udviklede sig inden for ledelsens forventninger. Afdelingerne Bolig, Lange Obligationer KL og Mellemlange Obligationer KL gav derimod afkast under forventning. Sammenholdt med benchmark vurderes udviklingen i Korte Obligationer KL, Lange Obligationer KL og Mellemlange Obligationer KL som tilfredsstillende, mens de øvrige obligationsafdelinger vurderes som ikke tilfredsstillende.

De indeksbaserede afdelinger fulgte i 2025 deres passive strategier og leverede afkast på niveau med deres respektive benchmark. Alle afdelingerne med undtagelse af INDEX USA, Value KL og INDEX Europa Forsvar gav tilfredsstillende afkast for året.

Foreningens blandede afdelinger gav alle positive afkast i 2025. Afdelingerne med lavere risiko – Mix Lav Risiko KL, Mix Minimum Risiko KL og Mix Rente KL – leverede tilfredsstillende afkast på niveau med ledelsens forventninger og på niveau med eller højere end benchmark. De mere risikobetonede afdelinger – Mix Aktier KL, Mix Maksimum Risiko KL, Mix Høj Risiko KL og Mix Mellem Risiko KL – gav afkast lavere end benchmark og afkastene findes ikke tilfredsstillende.

Afkast og benchmarkafkast for foreningens afdelinger er vist i tabellen 'Afkastudviklingen i 2025'.

Aktieafdelinger
Foreningens aktieafdelinger investerer i aktier på det danske aktiemarked eller i aktier globalt. De er alle aktivt forvaltede, og målet er at give et højere afkast end benchmark over tid.

Afdelingerne tager i deres investeringer hensyn til en eller flere ESG-risici. Afdelingerne Bæredygtige Aktier KL og Bæredygtige Aktier Akk. KL har derudover ESG-mål med investeringerne og rapporterer i henhold til artikel 9 i Disclosureforordningen. Resten af aktieafdelingerne rapporterer i henhold til artikel 8.

Bæredygtige Aktier Akk. KL og Bæredygtige Aktier KL
Afdeling Bæredygtige Aktier KL gav et afkast i andelsklasse A og W på henholdsvis -9,36% og -8,90% i 2025. Dette var lavere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet lavere end afdelingens benchmark, som var på 8,0%. Afdelingens afkast findes ikke tilfredsstillende.

Afdeling Bæredygtige Aktier Akk. KL gav et afkast i andelsklasse A og W på henholdsvis -9,50% og -9,04% i 2025. Dette var lavere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet væsentligt lavere end afdelingens benchmark, som var på 8,03%. Afdelingens afkast findes ikke tilfredsstillende.

Overordnet set var 2025 et godt år for de globale aktiemarkeder, selvom året begyndte med negative afkast og betydelig politisk usikkerhed om told og tariffer. Særligt europæiske aktier klarede sig stærkt gennem året, hjulpet af tidlige rentenedsættelser fra ECB og forventninger om øget offentligt forbrug, bl.a. i Tyskland. Fra midten af året blev markederne præget af øget risikovillighed, drevet af optimisme omkring kunstig intelligens og Federal Reserves første rentenedsættelse i flere år. På trods af en markant svækket dollar og perioder med frygt for lavkonjunktur endte året med bred kursfremgang på tværs af de fleste regioner.

Sektorerne Kommunikation og Basismaterialer leverede de højeste afkast i 2025, efterfulgt af Finanssektoren. Ejendomme samt sektorerne Stabilt og Cyklisk Forbrug leverede de laveste afkast.

Afdelingerne havde i 2025 et negativt absolut afkast samt et negativt merafkast relativt til benchmark. I maj 2025 opdaterede Sparinvest definitioner for bæredygtighed, hvilket medførte en væsentlig ændring i det investerbare univers samt en omlægning af porteføljerne for at leve op til de nye retningslinjer. Mange af verdens største selskaber blev ekskluderet fra investeringsuniverset. Underpræstationen skyldtes primært aktieudvælgelsen og den ekskluderede del af universet. Særligt tre selskaber – Fiserv, Novo Nordisk og UnitedHealth Group – bidrog negativt til strategiens afkast i perioden. Den ekskluderede del af universet, herunder Alphabet, tegnede sig for omtrent en tredjedel af det negative merafkast i perioden.

Ansvarlige Value Aktier KL
Afdelingen skiftede navn fra Bæredygtige Value Aktier KL til Ansvarlige Value Aktier KL på foreningens generalforsamling den 7. april 2025. Beslutningen blev truffet for at leve op til Finanstilsynets daværende retningslinjer for navngivning af afdelinger.

Afdeling Ansvarlige Value Aktier KL gav et afkast i andelsklasse A og W på henholdsvis 15,77% og 16,35% i 2025. Dette var højere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet højere end afdelingens benchmark, som var på 8,03%. Afdelingens afkast findes tilfredsstillende.

Afdelingens afkast fulgte den positive udvikling i de globale aktiemarkeder. På trods af usikkerhed relateret til uforudsigelige toldsatser, sluttede året tæt på de højeste niveauer i flere år. Dette blev understøttet af robust indtjeningsvækst, aftagende inflationspres og forventninger om yderligere rentenedsættelser.

Afdelingens eksponering til valueaktier var en væsentlig positiv bidragsyder til årets merafkast relativt til benchmark, hvorimod en mindre eksponering til små og mellemstore selskaber trak merafkastet en smule ned. Gennem året var afdelingen undervægtet i USA og tilsvarende overvægtet i Europa og Japan, mens sektorsammensætningen også adskilte sig fra benchmark med en overvægt i finanssektoren og en undervægt i informationsteknologi. Samlet set havde de geografiske og sektormæssige eksponeringer dog kun begrænset betydning for det relative afkast.

Aktieudvælgelsen var ligeledes en væsentlig faktor bag det positive merafkast. Selvom de såkaldte Magnificent Seven ikke dominerede markedet i samme omfang som i 2023 og 2024, leverede Nvidia og Alphabet fortsat høje afkast i 2025. Afdelingens manglende eksponering mod disse selskaber påvirkede merafkastet negativt. Blandt porteføljeselskaberne, der bidrog mest positivt, var fire IT-virksomheder — SanDisk, Western Digital Corp, SK Hynix og Samsung — som alle nød godt af stigende efterspørgsel på hukommelseschips i forbindelse med den hurtige udbygning af serverkapacitet til understøttelse af kunstig intelligens.

Danske Aktier KL

Afdeling Danske Aktier KL gav et afkast i andelsklasse A på 7,17% og i andelsklasse W og KW på 7,59% i 2025. Dette var på niveau med ledelsens forventning primo året, men lavere end afkastet i afdelingens benchmark, som var på 9,30%. Afdelingens afkast findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Det danske aktiemarked var i 2025 præget af betydelig uro fra omverdenen. Denne uro kom særligt fra de amerikanske krav om forhøjede toldsatser over for globale samhandelspartnere, som blev fremsat i april. Efter et turbulent første halvår fandt markedet dog et mere stabilt leje i andet halvår.

Der var imidlertid markante forskelle i sektorernes afkast, og også inden for de enkelte sektorer var spredningen stor. Novo Nordisk fortsatte den nedtur, som begyndte året før, og 2025 blev præget af flere nedjusteringer og omfattende ændringer i ledelsen. De grønne aktier udviklede sig ligeledes meget forskelligt: Ørsted stod over for politiske udfordringer i USA og måtte hente betydelig kapital i markedet. Vestas havde derimod en stærk udvikling i sin onshore-forretning med en markant forbedring i profitabiliteten, hvilket gjorde aktien til en af årets store vindere. Industriaktierne klarede sig generelt godt, herunder A.P. Møller Mærsk, som oplevede betydelig fremgang.

Afdelingens negative merafkast relativt til benchmark skyldtes primært selskabsvalget – særligt inden for Sundhedssektoren, hvor både Novo Nordisk og Zealand Pharma bidrog negativt. Omvendt gav overvægt i ISS, Danske Bank og Alm. Brand positive bidrag til det relative afkast.

Globale Fokusaktier KL

Afdeling Globale Fokusaktier KL gav et afkast i andelsklasse A og W på henholdsvis -4,23% og -3,75% i 2025. Dette var lavere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet væsentligt lavere end afdelingens benchmark, som var på 8,03%. Afdelingens afkast findes ikke tilfredsstillende.

Overordnet set var 2025 et godt år for de globale aktiemarkeder, selvom året begyndte med negative afkast og betydelig politisk usikkerhed om told og tariffer. Særligt europæiske aktier klarede sig stærkt gennem året, hjulpet af tidlige rentenedsættelser fra ECB og forventninger om øget offentligt forbrug, bl.a. i Tyskland. Fra midten af året blev markederne præget af øget risikovillighed, drevet af optimisme omkring kunstig intelligens og Federal Reserves første rentenedsættelse i flere år. På trods af en markant svækket dollar og perioder med frygt for lavkonjunktur endte året med bred kursfremgang på tværs af de fleste regioner.

Sektorerne Kommunikation og Basismaterialer leverede de højeste afkast i 2025, efterfulgt af Finanssektoren. Ejendomme samt sektorerne Stabilt og Cyklisk Forbrug leverede de laveste afkast.

Afdelingen havde i 2025 et negativt absolut afkast samt et negativt merafkast relativt til benchmark. Aktieudvælgelsen var den primære årsag hertil. Særligt tre selskaber – Fiserv, Novo Nordisk og UnitedHealth Group – bidrog negativt til afdelingens afkast i perioden. Alene disse selskaber tegnede sig for omtrent halvdelen af det negative merafkast i perioden.

Afdelingens strategi med investeringer i kvalitetsaktier har de seneste tolv måneder ikke været profitabel og har underperformet det globale aktiemarked. Kvalitetsaktier har dog på den lange bane vist sig som en attraktiv investeringsstrategi.

Value Aktier KL

Afdeling Globale Valueaktier KL og Globale Valueaktier PM KL i Investeringsforeningen Stonehenge fusionerede d. 10. september 2025 med afdeling Value Aktier KL i Investeringsforeningen Sparinvest, med sidstnævnte som fortsættende afdeling. Investeringsforeningen Stonehenge har over tid oplevet nedadgående formue, vigende efterspørgsel og lavere afkast end ventet. Fusionen fandt sted med henblik på at øge omkostningseffektiviteten for investorerne.

Afdeling Value Aktier KL gav et afkast i andelsklasse A og W på henholdsvis 12,71% og 13,27% i 2025. Dette var højere end ledelsens forventning primo året og højere end afkastet i afdelingens benchmark, som var på 6,94%. Afdelingens afkast findes tilfredsstillende.

Afdelingens afkast fulgte den positive udvikling i de globale aktiemarkeder. På trods af usikkerhed relateret til uforudsigelige toldsatser sluttede året tæt på de højeste niveauer i flere år. Dette blev understøttet af robust indtjeningsvækst, aftagende inflationspres og forventninger om yderligere rentenedsættelser.

Afdelingens eksponering til valueaktier var en væsentlig positiv bidragsyder til årets merafkast relativt til benchmark, hvorimod en mindre eksponering til små og mellemstore selskaber trak merafkastet en smule ned. Gennem året var afdelingen undervægtet i USA og tilsvarende overvægtet i Europa og Japan, mens sektorsammensætningen også adskilte sig fra benchmark med en overvægt i finanssektoren og en undervægt i informationsteknologi. Samlet set havde de geografiske og sektormæssige eksponeringer dog kun begrænset betydning for det relative afkast.

Aktieudvælgelsen var ligeledes en væsentlig faktor bag det positive merafkast. Selvom de såkaldte Magnificent Seven ikke dominerede markedet i samme omfang som i 2023 og 2024, leverede Nvidia og Alphabet fortsat høje afkast i 2025. Afdelingens manglende eksponering mod disse selskaber påvirkede merafkastet negativt. Blandt porteføljeselskaberne, der bidrog mest positivt, var de to amerikanske IT-virksomheder SanDisk og Western Digital Corp, som nød godt af stigende efterspørgsel på hukommelseschips i forbindelse med den hurtige udbygning af serverkapacitet til understøttelse af kunstig intelligens.

Value Emerging Markets KL

Afdeling Value Emerging Markets KL gav et afkast i andelsklasse A og W på henholdsvis 20,76% og 21,37% i 2025. Dette var væsentligt højere end ledelsens forventning primo året og højere end afkastet i afdelingens benchmark, som var på 17,95%. Afdelingens afkast findes tilfredsstillende.

På trods af volatilitet relateret til toldsatser viste emerging markets-aktier stor modstandsdygtighed. Dette blev understøttet af en svækket amerikansk dollar og markedernes evne til at absorbere effekten af de amerikanske toldsatser. Blandt de større markeder var afkastene bedst i Kina, Taiwan og Sydkorea, mens indiske aktier mistede momentum efter fire stærke år, da indtjeningsvæksten så ud til at aftage.

Kinesiske aktier nød godt af tegn på økonomisk stabilisering samt øget investorinteresse i AI-relaterede teknologivirksomheder. Taiwan nød ligeledes godt af sin centrale rolle i det globale AI-økosystem. Sydkorea var det bedst præsterende marked, drevet af kraftig efterspørgsel efter hukommelseskomponenter til kunstig intelligens og indsættelse af ny præsident. På sektorniveau førte informationsteknologi og kommunikationstjenester an, mens materialer leverede de højeste afkast, drevet af markante kursstigninger i selskaber relateret til ædelmetaller.

Afdelingen klarede sig bedre end benchmark og nød godt af sin value-orienterede investeringsstil, samt en undervægt i Indien og en overvægt i Korea. De største bidrag til afdelingens positive relative afkast i forhold til benchmark kom fra koreanske SK Hynix, der steg markant i takt med højere priser på hukommelseschips, samt fra kinesiske Dongfeng Motor, der blev opkøbt af moderselskabet og dermed løftede afkastet.

Value Europa KL

Afdeling Value Europa KL gav et afkast i andelsklasse A og W på henholdsvis 23,30% og 23,92% i 2025. Dette var væsentligt højere end ledelsens forventning primo året og noget højere end afkastet i afdelingens benchmark, som var på 19,58%. Afdelingens afkast findes tilfredsstillende.

Afdelingens afkastudvikling blev påvirket af, at europæiske aktier steg mere end det globale aktiemarked. Mens begejstringen omkring temaet kunstig intelligens (AI) var en central drivkraft for afkastudviklingen i USA og Asien, tegnede der sig et andet billede i Europa. Dette afspejlede regionens mere begrænsede univers af AI-relaterede aktier.

Finanssektoren – og især bankerne – førte an i stigningerne, understøttet af udsigten til stabile markedsrenter, robuste balancer og begrænsede tab på udlån. Samtidig nød sektorer som Industri og Forsyning godt af den fortsatte AI-udbygning samt stigende offentlige investeringer i forsvar, grøn omstilling og infrastruktur, hvor virksomhederne står stærkt placeret til at drage fordel af disse flerårige investeringsprogrammer.

På landeniveau klarede franske aktier sig dårligere end det brede europæiske marked, idet politisk usikkerhed og bekymringer om de offentlige finanser dæmpede investorernes appetit.

Afdelingen klarede sig bedre end benchmark og nød godt af sin value-orienterede investeringsstil. Blandt porteføljeselskaberne, der bidrog mest positivt, var en række europæiske banker som Danske Bank, Barclays og ING. Blandt de mest negative bidragsydere var den manglende eksponering mod forsvarsaktier, spanske banker og hollandske ASML, der leverer avancerede maskiner, som understøtter hele AI-økosystemet.

Obligationsafdelinger

Foreningens obligationsafdelinger har forskellige risikoprofiler og investerer i forskellige dele af obligationsmarkedet. Afdelingerne er alle aktivt forvaltede og har til mål at give et højere afkast end benchmark over tid.

Afdelingerne tager i deres investeringer hensyn til en eller flere ESG-risici. Afdeling Grønne Obligationer har derudover ESG-mål med investeringerne og rapporterer i henhold til artikel 9 i Disclosureforordningen. Resten af obligationsafdelingerne rapporterer i henhold til artikel 8.

Bolig

Afdeling Bolig gav et afkast på 1,93% i 2025. Afkastet var en smule lavere end ledelsens forventning primo året, men over afkastet i afdelingens benchmark, som var på 1,58%. Afdelingens afkast findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkastudviklingen i 2025 blev påvirket af stigende markedsrenter for mellemlange og lange obligationer, hvilket medførte kurstab på denne del af afdelingens portefølje. Afkastet i afdelingen endte dog samlet set positivt, da den høje løbende rente samt lavere end ventet indfrielser i højtforrentede, konverterbare realkreditobligationer opvejede effekten fra kurstabene.

Den aftagende danske inflation betød, at indekserede statsobligationer klarede sig dårligere end nominelle statsobligationer i 2025. Afdelingens eksponering mod disse indekserede obligationer bidrog derfor negativt til afkastet relativt til benchmark.

Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL

Afdelingen skiftede navn fra Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL til Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL på foreningens generalforsamling den 7. april 2025. Beslutningen blev truffet for at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for navngivning af afdelinger.

Afdeling Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL gav et afkast i andelsklasse A og W på henholdsvis 2,42% og 2,67% i 2025. Dette var i den lave ende af ledelsens forventning primo året og lavere end afkastet i afdelingens benchmark, som var på 2,96%. Afdelingens afkast findes mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afdelingens udvikling i 2025 var meget lig udviklingen i både 2023 og 2024. Målt på kreditkvalitet klarede BBB-virksomhederne sig bedst. Dette skyldtes, at kreditspændet på BBB-virksomheder faldt mere end kreditspændet på A-, AA- og AAA-virksomheder. Derudover havde BBB-virksomheder en lavere renteføsomhed og blev derfor påvirket mindre af de stigende renter. Det samme gjorde sig gældende for kapitalstrukturen, hvor kreditspændene på kapitalobligationer faldt mere end på seniorobligationer.

Udviklingen i afdelingens relative afkast i forhold til benchmark kan tilskrives en overvægt til finansielle virksomheder, hvor kapitalobligationer fra banker og forsikringsselskaber bidrog positivt. Kapitalobligationer fra ikke-finansielle virksomheder og deltagelse i nyudstedelser bidrog positivt. En undervægt til sektorerne Ejendomme og Stabile forbrugsgoder trak derimod det relative afkast ned.

Korte Obligationer KL

Afdeling Korte Obligationer KL gav et afkast i andelsklasse A på 3,42% og i andelsklasse W og KW på 3,47% i 2025. Dette var på niveau med ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet højere end afdelingens benchmark, som var på 1,90%. Afdelingens afkast findes tilfredsstillende.

Obligationsmarkedet i 2025 blev påvirket af en mere stejl rentekurve, hvor renten på helt korte realkreditobligationer faldt, mens renten på mellemlange og lange obligationer steg. Kursstigninger som følge af rentefaldet på disse korte obligationer samt den løbende rente bidrog positivt til afdelingens afkast.

Afdelingen opnåede et merafkast i forhold til benchmark gennem en overvægt i konverterbare realkreditobligationer med høj kupon. Særligt obligationer med en kupon på 5% bidrog positivt til både det absolutte og relative afkast i 2025. Dette skyldtes, at førtidige indfrielser lå lavere end ventet som følge af det stigende renteniveau på lange, konverterbare realkreditobligationer.

Den aftagende danske inflation medførte, at indekserede statsobligationer klarede sig dårligere end nominelle statsobligationer i perioden. Afdelingens eksponering hertil bidrog negativt til det relative afkast i forhold til benchmark.

Lange Obligationer KL

Afdeling Lange Obligationer KL gav et afkast i andelsklasse A på 0,53% og i andelsklasse W og KW på 0,68% i 2025. Dette var lavere end ledelsens forventning primo året, men på niveau med afkastet i afdelingens benchmark, som var på 0,67%. Afdelingens afkast findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkastudviklingen i 2025 blev påvirket af stigende markedsrenter for lange obligationer, hvilket medførte kurstab for afdelingen. Afkastet forblev dog positivt, da den høje løbende rente samt lavere end ventet indfrielser i højtforrentede, konverterbare realkreditobligationer oversteg kurstabet på de lange obligationer.

Den aftagende danske inflation medførte, at indekserede statsobligationer klarede sig dårligere end nominelle statsobligationer i perioden. Afdelingens eksponering hertil bidrog negativt til det relative afkast i forhold til benchmark.

Mellemlange Obligationer KL
Afdeling Mellemlange Obligationer KL gav et afkast i andelsklasse A og W på henholdsvis 1,73% og 1,83% i 2025. Dette var lavere end ledelsens forventning primo året, men lidt højere end afkastet for afdelingens benchmark, som var på 1,58%. Afdelingens afkast findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkastudviklingen i 2025 blev påvirket af stigende markedsrenter for mellemlange og lange obligationer, hvilket medførte kurstab for afdelingen. Afkastet forblev dog positivt, da den høje løbende rente samt lavere end ventet indfrielser i højtforrentede, konverterbare realkreditobligationer opvejede kurstabet på de mellemlange og lange obligationer.

Den aftagende danske inflation medførte, at indekserede statsobligationer klarede sig dårligere end nominelle statsobligationer i perioden. Afdelingens eksponering hertil bidrog negativt til det relative afkast i forhold til benchmark.

Nye Obligationsmarkeder KL
Afdeling Nye Obligationsmarkeder KL gav et afkast i andelsklasse A og W på henholdsvis 9,98% og 10,20% i 2025. Dette var højere end ledelsens forventning primo året, men lavere end afkastet i afdelingens benchmark, som var på 11,64%. Afdelingens afkast findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkastudviklingen i 2025 blev positivt påvirket af høje løbende renteindtægter og indsnævring af kreditspændene i forhold til amerikanske statsobligationer samt af faldende amerikanske statsrenter.

2025 blev et godt år for aktivklassen emerging marketsobligationer, hvor samtlige segmenter leverede tocifrede afkast målt i USD. Det var landene med de laveste kreditkvaliteter, der leverede de højeste afkast. Positiv politisk udvikling i Libanon og Ecuador samt en sandsynlighed for et regimeskifte i Venezuela medførte, at disse lande leverede de bedste afkast.

I takt med at risikopræmierne blev mindre i løbet af året, blev porteføljen positioneret mere defensivt. Dette gjorde, at afdelingen havde for lidt risiko i forhold til benchmark i andet halvår, hvor aktivklassens stærke performance fortsatte. Derudover klarede lande som Venezuelas og Mexicos olieselskaber sig særdeles godt, men disse obligationer er omfattet af foreningens eksklusionsliste. Disse to forhold var de primære årsager til, at afdelingens afkast lå under benchmark.

Virksomhedsobligationer HY KL og Virksomhedsobligationer HY Kort KL
Afdeling Virksomhedsobligationer HY KL gav et afkast i andelsklasse A og W på henholdsvis 3,83% og 4,12% i 2025. Dette var i den høje ende af ledelsens forventning primo året, men lavere end afkastet i afdelingens benchmark, som var på 5,88%. Afdelingens afkast findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afdeling Virksomhedsobligationer HY Kort KL gav et afkast i andelsklasse A og W på henholdsvis 3,78% og 3,99% i 2025. Dette var i den høje ende af ledelsens forventning primo året, men lavere end afkastet i afdelingens benchmark, som var på 5,40%. Afdelingens afkast findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Den positive absolutte afkastudvikling i afdelingerne blev drevet af høje løbende renteindtægter fra porteføljerne samt indsnævring af kreditspændene i 2025.

Det negative relative afkast i forhold til benchmark skyldtes, at udvælgelsen af en håndfuld enkeltpositioner i porteføljerne leverede afkast markant under forventning. De sektorer, der klarede sig bedst i forhold til benchmark, var Finans og Materialer. Inden for Materialer var det særligt porteføljernes overvægt af obligationer udstedt af guldmineselskaber samt andre råvarerelaterede selskaber, der bidrog positivt. Omvendt resulterede undervægtede positioner i Energi og Kommunikation i relative tab, hvilket opvejede de positive bidrag.

Grønne Obligationer
Afdelingen Grønne Obligationer blev igangsat med andelsklasse A den 7. oktober 2025. Afdelingens bæredygtige investeringsmål er at investere i grønne obligationer, hvor provenuet fra udstedelsen går til grønne projekter. Investeringerne skal positivt bidrage til undgåelse af greenhouse gas emissioner. Afdelingen investerer primært i obligationsudstedelser, som lever op til ICMA Green Bond Principles.

Afdeling Grønne Obligationer gav et afkast i andelsklasse A på 0,6% i 2025, hvilket var lidt lavere end afdelingens benchmark.

Afdelingens andelsklasse W forventes at starte i løbet af 2026.

Indeksbaserede afdelinger
Målet for foreningens indeksafdelinger er at kopiere og følge afkastudviklingen tæt i de respektive markedsindeks. Nøgletallet 'tracking error' forventes at være under 1%, men der kan være udfordringer med at nå derned på enkelte områder som small cap-aktier og emerging markets-aktier.

Afdelingerne tager i deres investeringer hensyn til én eller flere ESG-risici. Afdeling INDEX Bæredygtige Japan KL har derudover ESG-mål med investeringerne og rapporterer i henhold til artikel 9 i Disclosureforordningen. Resten af indeksafdelingerne rapporterer i henhold til artikel 8.

INDEX Bæredygtige Japan KL
Afdeling INDEX Bæredygtige Japan KL gav et afkast på 8,51% i 2025. Afkastet var i den høje ende af ledelsens forventning primo året og på niveau med afkastet i afdelingens benchmark, som var på 8,85%. Afdelingens afkast findes tilfredsstillende.

De bæredygtighedskriterier, som benchmark og afdelingen er underlagt, resulterede i, at både indekset og afdelingen leverede et afkast for perioden, der var lavere end det overordnede japanske marked (målt ved MSCI Japan). Afdelingen leverede et afkast tæt på afdelingens benchmark i overensstemmelse med den passive strategi.

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 0,49% ultimo 2025. Tracking error i afdelingen forventedes at være under 1,00%.

Afdelingens benchmark har pr. 21. maj 2025 skiftet navn fra MSCI Japan ESG Leaders Select Sustainability til MSCI Japan Climate Choice ex Selected Securities Index. Navneændringen sker for at overholde nye EU-regler for bæredygtighedsrelateret navngivning. Selve benchmarkets metode og indhold er uændret.

INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL
Afdelingen skiftede navn fra INDEX Dow Jones Sustainability World KL til INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL på foreningens generalforsamling den 7. april 2025. Beslutningen blev truffet for at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for navngivning af afdelinger.

Afdeling INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL gav et afkast på 9,42% i 2025. Afkastet var højere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet på niveau med afdelingens benchmark, som var på 9,41%. Afdelingens afkast findes tilfredsstillende.

Det globale aktiemarked leverede et positivt afkast. Afdelingens benchmark, som er designet til at udvælge de bedste 10% målt på bæredygtighed, gav et afkast, som var højere end det generelle globale marked. Afdelingen levede op til den passive strategi og leverede et afkast tæt på afdelingens benchmark i perioden.

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 0,28% ultimo 2025. Tracking error i afdelingen forventedes at være under 1,00%.

INDEX Emerging Markets KL
Afdeling INDEX Emerging Markets KL gav et afkast på 18,54% i 2025. Afkastet var højere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet på niveau med afkastet i afdelingens benchmark, som var på 18,92%. Afdelingens afkast findes tilfredsstillende.

Afdelingens fokus på emerging markets-aktier betød, at afkastet i 2025 var højere end det globale aktiemarked generelt. Afdelingens politik for bæredygtige investeringer, som er integreret i afdelingens benchmark (MSCI Emerging Markets ex Select Securities), bidrog derudover til det positive afkast i forhold til MSCI Emerging Markets.

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 0,68% ultimo 2025. Tracking error i afdelingen forventedes at være under 1,00%.

INDEX Europa Growth KL
Afdeling INDEX Europa Growth KL gav et afkast på 8,45% i 2025. Afkastet var i den høje ende af ledelsens forventning primo året, men lavere end afkastet i afdelingens benchmark, som var på 9,06%. Afdelingens afkast findes mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Det europæiske aktiemarked opnåede et højere afkast end det globale marked. Growth-segmentet af det europæiske marked (målt ved afdelingens benchmark MSCI Europe Growth) gav et lavere afkast end value-segmentet (målt ved MSCI Europe Value).

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 0,20% ultimo 2025. Tracking error i afdelingen forventedes at være under 1,00%.

INDEX Europa Small Cap KL
Afdeling INDEX Europa Small Cap KL gav et afkast på 16,68% i 2025. Afkastet var højere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet på niveau med afdelingens benchmark, som var på 16,54%. Afdelingens afkast findes tilfredsstillende.

Det europæiske aktiemarked opnåede et højere afkast end det globale marked. Derudover gav de mindre aktier i small cap-segmentet af det europæiske marked (målt ved afdelingens benchmark MSCI Europe Small Cap) et lavere afkast end large-cap-delen.

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 0,47% ultimo 2025. Tracking error i afdelingen forventedes at være under 1,00%.

INDEX Europa Value KL

Afdeling INDEX Europa Value KL gav et afkast på 30,74% i 2025. Afkastet var væsentligt højere end ledelsens forventning primo året og på niveau med afkastet i afdelingens benchmark, som var på 31,05%. Afdelingens afkast findes tilfredsstillende.

Det europæiske aktiemarked opnåede et højere afkast end det globale marked. Value-segmentet af det europæiske marked (målt ved MSCI Europe Value) gav et højere afkast end growth-segmentet (målt ved MSCI Europe Growth). Afdelingens politik for bæredygtige investeringer bidrog derudover marginalt positivt i forhold til afdelingens benchmark.

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 0,42% ultimo 2025. Tracking error i afdelingen forventedes at være under 1,00%.

INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

Afdeling INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL gav et afkast på 0,18% i 2025. Afkastet var lavere end ledelsens forventning primo året, men på niveau med afkastet i afdelingens benchmark, som var på 0,55%. Afdelingens afkast findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afdelingens fokus på en lav-risiko strategi målt ved afdelingens benchmark gav et afkast lavere end det globale aktiemarked i 2025. Det er forventeligt, at afdelingens lav-risiko tilgang ikke kan følge med det overordnede marked ved kraftige stigninger, som da markedet nåede bunden i april. Til gengæld opførte benchmark sig som ventet og viste sin styrke som kapitalbevarende strategi under de kraftige markedsfald i perioden op til. I denne periode faldt benchmark markant mindre end det overordnede marked. Afdelingen levede op til den passive strategi og leverede et afkast tæt på afdelingens benchmark i perioden.

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 0,16% ultimo 2025. Tracking error i afdelingen forventedes at være under 1,00%.

INDEX OMX C25 KL

Afdeling INDEX OMX C25 KL gav et afkast på 4,38% i 2025. Afkastet var i den lave ende af ledelsens forventning primo året, men på niveau med afkastet i afdelingens benchmark, som var på 4,73%. Afdelingens afkast findes tilfredsstillende.

Det toneangivende danske aktieindeks, OMX C25, som er afdelingens benchmark, gav et positivt afkast for 2025, som dog var mindre end det globale aktiemarked. Dette resultat dækkede over et år med store udsving inden for indekset, hvor særligt udviklingen i Novo Nordisk trak markant ned.

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 0,07% ultimo 2025. Tracking error i afdelingen forventedes at være under 0,50%.

INDEX Stabile Obligationer KL

Afdeling INDEX Stabile Obligationer KL gav i 2025 et afkast på 2,33% i både andelsklasse A og W. Dette var i den lave ende af ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet på niveau med afdelingens benchmark, som var på 2,53%. Afdelingens afkast findes tilfredsstillende.

Afkastet blev positivt påvirket af faldet i de helt korte realkreditrenter, som sammen med en indsnævring af kreditspændene førte til kursstigninger på korte obligationer. Den løbende renteindtægt bidrog også positivt til afkastet i perioden. Afdelingen levede i 2025 op til den passive strategi og leverede et afkast tæt på afdelingens benchmark.

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 0,17% ultimo 2025 i andelsklasse A og 0,18% i andelsklasse W. Tracking error i afdelingen forventedes at være under 0,30%.

INDEX USA Growth KL

Afdeling INDEX USA Growth KL gav et afkast på 6,41% i 2025. Afkastet var på niveau med ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet på niveau med afdelingens benchmark, som var på 6,79%. Afdelingens afkast findes tilfredsstillende.

Det amerikanske aktiemarked leverede igen i år positive afkast, som dog blev trukket ned af en svækkelse af amerikansk dollar over for danske kroner. Forskellen mellem markedets value- og growth-segment var i perioden mindre end det, man så forrige år. I 2025 leverede growth-segmentet det højeste afkast i det amerikanske marked.

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 0,16% ultimo 2025. Tracking error i afdelingen forventedes at være under 1,00%.

INDEX USA Small Cap KL

Afdeling INDEX USA Small Cap KL gav et afkast på -1,56% i 2025. Afkastet var lavere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet på niveau med afdelingens benchmark, som var på -1,42%. Afdelingens afkast findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Det amerikanske aktiemarked leverede igen i år positive afkast, som dog blev trukket ned af en svækkelse af amerikansk dollar over for danske kroner. De mindre aktier i small cap-segmentet af det amerikanske marked (målt ved afdelingens benchmark MSCI USA Small Cap) leverede et lavere afkast end large-cap-segmentet.

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 0,60% ultimo 2025. Tracking error i afdelingen forventedes at være under 1,00%.

INDEX USA Value KL

Afdeling INDEX USA Value KL gav et afkast på -1,22% i 2025. Afkastet var lavere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet lavere end afdelingens benchmark, som var på -0,58%. Afdelingens afkast findes ikke tilfredsstillende.

Det amerikanske aktiemarked leverede igen i år positive afkast, som dog blev trukket ned af en svækkelse af amerikansk dollar over for danske kroner. Forskellen mellem markedets value- og growth-segment var i perioden mindre end det, man så forrige år. I denne udvikling leverede value-segmentet et lavere afkast i det amerikanske marked. Afdelingens politik for bæredygtige investeringer (målt ved afdelingens benchmark MSCI USA Value ex Select Securities) bidrog negativt til det relative afkast i forhold til afkastet i det generelle value-segment.

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 0,23% ultimo 2025. Tracking error i afdelingen forventedes at være under 1,00%.

INDEX Europa Forsvar KL

Afdelingen blev igangsat den 2. juni 2025 og investerer i selskaber, som indgår i iSTOXX Europe Total Market Defense Enhanced Index, og formålet er at skabe samme afkast- og risikoprofil som benchmark under hensyntagen til handelsomkostninger. Selskaber i benchmark er klassificeret inden for "Aerospace and Defense"-sektoren eller har mere end 10% af indtjeningen fra forsvarsrelaterede aktiviteter.

Afdeling INDEX Europa Forsvar gav et afkast på -0,35% i 2025. Afkastet var lavere end ledelsens forventning. Derudover var afkastet lavere end afdelingens benchmark, som var på 0,20%. Afdelingens afkast findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Det europæiske marked for forsvarsrelaterede aktier var siden afdelingens lancering i juni præget af betydelige kursudsving, primært som følge af geopolitiske og sikkerhedspolitiske nyheder. Afdelingens benchmark, iSTOXX Europe Total Market Defense Enhanced Index, gav henover perioden et afkast markant lavere end det generelle europæiske marked målt ved MSCI Europe.

Tracking Error for afdelingen er ikke oplyst, fordi afdelingen ultimo 2025 ikke havde tre års historik.

Blandede afdelinger

Foreningens mix-afdelinger består af en blanding af aktier og obligationer. Afdelingerne er aktivt forvaltet, og der tages hensyn til én eller flere ESG-risici i investeringerne. Afdelingerne investerer og rapporterer således efter artikel 8 i Disclosureforordningen. Målet for afdelingerne er at give et højere afkast end benchmark over tid.

Både finansmarkederne og økonomien oplevede store påvirkninger drevet af primært udviklingen i amerikansk politik. På trods heraf holdt både økonomien og især aktiemarkederne et solidt niveau gennem året. De politiske tiltag og effekterne ved den øgede usikkerhed blev ikke nær så alvorlige som forventet, da den amerikanske præsident Trump primo april igangsatte en "toldkrig". Dette gav efterfølgende anledning til optimisme. Optimismen blev understøttet af lempelige finansielle vilkår samt annonceringen af finanspolitiske pakker, herunder fra Tyskland i marts. Endelig var kunstig intelligens et centralt tema på investorernes agenda i forhold til særligt holdbarheden af det økonomiske kredsløb og investeringerne under samme tema.

I 2025 blev der gennemført en række betydelige ændringer i afdelingernes strategi for at håndtere de udfordringer, der har påvirket performance. Andelen af indekserede strategier blev øget, Harding Loevner blev udskiftet med Axiom som forvalter af MMI Globale Aktier, og en ny strategi, "Taktisk Aktieallokering", blev implementeret. Disse justeringer havde til formål at optimere porteføljens sammensætning og styrke dens fremtidige afkastpotentiale.

Mix Aktier KL

Afdeling Mix Aktier KL gav et afkast i andelsklasse A på 4,30% og i andelsklasse W og KW på 4,82% i 2025. Dette var på niveau med ledelsens forventning primo året, men lavere end afkastet i afdelingens benchmark, som var på 8,03%. Afdelingens afkast findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afdelingen leverede et negativt afkast relativt til benchmark. Afkastet var præget af blandede resultater fra de aktive aktieforvaltere. Amerikanske vækstaktier og globale bæredygtige aktier bidrog negativt til merafkastet. Underperformance i bæredygtige aktier skyldtes primært en overvægt i sundhedssektoren og et svagt andet kvartal pga. eksponeringen i UnitedHealth Group. Modsat bidrog udviklingen i globale value-aktier positivt til merafkastet.

Mix Maksimum Risiko KL

Afdeling Mix Maksimum Risiko KL gav et afkast i andelsklasse A på 1,91% og i andelsklasse W og KW på 2,42% i 2025. Dette var lavere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet lavere end afdelingens benchmark, som var på 7,01%. Afdelingens afkast findes ikke tilfredsstillende.

Afdelingen leverede et negativt afkast relativt til benchmark. I aktiekomponenten var afkastet præget af blandede resultater fra de aktive aktieforvaltere. Amerikanske vækstaktier og globale bæredygtige aktier bidrog negativt til merafkastet. Underperformance i bæredygtige aktier skyldtes primært en overvægt i sundhedssektoren og et svagt andet kvartal pga. eksponeringen i UnitedHealth Group. Afdelingens overvægt i minimum volatility-aktier bidrog også negativt til merafkastet. Modsat bidrog udviklingen i globale value-aktier positivt til merafkastet i aktiekomponenten.

I obligationskomponenten bidrog allokeringer til konvertible obligationer, kreditobligationer og obligationer fra emerging markets positivt. Specielt konvertible obligationer udmærkede sig ved et højt absolut afkast. Allokeringen til infrastruktur bidrog også positivt til afkastet, hvorimod allokeringen til private equity bidrog negativt til det absolutte afkast.

Afdelingens implementering af taktisk allokering påvirkede afdelingens merafkast negativt i perioden. Dette skyldtes, at der i porteføljens underliggende fond til taktisk allokering var en overvægt i globale aktier i forhold til stats- og realkreditobligationer og derefter en undervægt etableret midt i april.

Mix Høj Risiko KL

Afdeling Mix Høj Risiko KL gav et afkast i andelsklasse A på 1,96% og i andelsklasse W og KW på 2,47% i 2025. Dette var lavere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet lavere end afdelingens benchmark, som var på 5,60%. Afdelingens afkast findes ikke tilfredsstillende.

Afdelingen leverede et negativt afkast relativt til benchmark. I aktiekomponenten var afkastet præget af blandede resultater fra de aktive aktieforvaltere. Amerikanske vækstaktier og globale bæredygtige aktier bidrog negativt til merafkastet. Underperformance i bæredygtige aktier skyldtes primært en overvægt i sundhedssektoren og et svagt andet kvartal pga. eksponeringen i UnitedHealth Group. Afdelingens overvægt i minimum volatility-aktier bidrog også negativt til merafkastet. Modsat bidrog udviklingen i globale value-aktier positivt til merafkastet i aktiekomponenten.

I obligationskomponenten bidrog allokeringer til konvertible obligationer, kreditobligationer og obligationer fra emerging markets positivt. Specielt konvertible obligationer udmærkede sig ved et højt absolut afkast. Allokeringen til infrastruktur bidrog også positivt til afkastet, hvorimod allokeringen til private equity bidrog negativt til det absolutte afkast.

Afdelingens implementering af taktisk allokering påvirkede afdelingens merafkast negativt i perioden. Dette skyldtes, at der i porteføljens underliggende fond til taktisk allokering var en overvægt i globale aktier i forhold til stats- og realkreditobligationer og derefter en undervægt etableret midt i april.

Mix Mellem Risiko KL

Afdeling Mix Mellem Risiko KL gav et afkast i andelsklasse A på 2,06% og i andelsklasse W og KW på 2,52% i 2025. Dette var lavere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet lavere end afdelingens benchmark, som var på 4,55%. Afdelingens afkast findes ikke tilfredsstillende.

Afdelingen leverede et negativt afkast relativt til benchmark. I aktiekomponenten var afkastet præget af blandede resultater fra de aktive aktieforvaltere. Amerikanske vækstaktier og globale bæredygtige aktier bidrog negativt til merafkastet. Underperformance i bæredygtige aktier skyldtes primært en overvægt i sundhedssektoren og et svagt andet kvartal pga. eksponeringen i UnitedHealth Group. Afdelingens overvægt i minimum volatility-aktier bidrog også negativt til merafkastet. Modsat bidrog udviklingen i globale value-aktier positivt til merafkastet i aktiekomponenten.

I obligationskomponenten bidrog allokeringer til konvertible obligationer, kreditobligationer og obligationer fra emerging markets positivt. Specielt konvertible obligationer udmærkede sig ved et højt absolut afkast. Allokeringen til infrastruktur bidrog også positivt til afkastet, hvorimod allokeringen til private equity bidrog negativt til det absolutte afkast.

Afdelingens implementering af taktisk allokering påvirkede afdelingens merafkast negativt i perioden. Dette skyldtes, at der i porteføljens underliggende fond til taktisk allokering var en overvægt i globale aktier i forhold til stats- og realkreditobligationer og derefter en undervægt etableret midt i april.

Mix Lav Risiko KL

Afdeling Mix Lav Risiko KL gav et afkast i andelsklasse A på 2,51% og i andelsklasse W og KW på 2,86% i 2025. Dette var på niveau med ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet på niveau med afdelingens benchmark, som var på 2,98%. Afdelingens afkast findes tilfredsstillende.

Afdelingen leverede et negativt afkast relativt til benchmark. I aktiekomponenten var afkastet præget af blandede resultater fra de aktive aktieforvaltere. Amerikanske vækstaktier og globale bæredygtige aktier bidrog negativt til merafkastet. Underperformance i bæredygtige aktier skyldtes primært en overvægt i sundhedssektoren og et svagt andet kvartal pga. eksponeringen i UnitedHealth Group. Afdelingens overvægt i minimum volatility-aktier bidrog også negativt til merafkastet. Modsat bidrog udviklingen i globale value-aktier positivt til merafkastet i aktiekomponenten.

I obligationskomponenten bidrog allokeringer til konvertible obligationer, kreditobligationer og obligationer fra emerging markets positivt. Specielt konvertible obligationer udmærkede sig ved et højt absolut afkast. Allokeringen til infrastruktur bidrog også positivt til afkastet, hvorimod allokeringen til private equity bidrog negativt til det absolutte afkast.

Afdelingens implementering af taktisk allokering påvirkede afdelingens merafkast negativt i perioden. Dette skyldtes, at der i porteføljens underliggende fond til taktisk allokering var en overvægt i globale aktier i forhold til stats- og realkreditobligationer og derefter en undervægt etableret midt i april.

Mix Minimum Risiko KL

Afdeling Mix Minimum Risiko KL gav et afkast i andelsklasse A på 2,98% og i andelsklasse W og KW på 3,29% i 2025. Dette var på niveau med ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet højere end afdelingens benchmark, som var på 2,83%. Afdelingens afkast findes tilfredsstillende.

Afdelingen leverede et negativt afkast relativt til benchmark. I aktiekomponenten var afkastet præget af blandede resultater fra de aktive aktieforvaltere. Amerikanske vækstaktier og globale bæredygtige aktier bidrog negativt til merafkastet. Underperformance i bæredygtige aktier skyldtes primært en overvægt i sundhedssektoren og et svagt andet kvartal pga. eksponeringen i UnitedHealth Group. Afdelingens overvægt i minimum volatility-aktier bidrog også negativt til merafkastet. Modsat bidrog udviklingen i globale value-aktier positivt til merafkastet i aktiekomponenten.

I obligationskomponenten bidrog allokeringer til konvertible obligationer, kreditobligationer og obligationer fra emerging markets positivt. Specielt konvertible obligationer udmærkede sig ved et højt absolut afkast. Allokeringen til infrastruktur bidrog også positivt til afkastet, hvorimod allokeringen til private equity bidrog negativt til det absolutte afkast..

Afdelingens implementering af taktisk allokering påvirkede afdelingens merafkast negativt i perioden. Dette skyldtes, at der i porteføljens underliggende fond til taktisk allokering var en overvægt i globale aktier i forhold til stats- og realkreditobligationer og derefter en undervægt etableret midt i april.

Mix Rente KL

Afdeling Mix Rente KL gav et afkast i andelsklasse A på 4,09% og i andelsklasse W og KW på 4,24% i 2025. Dette var på niveau med ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet højere end afdelingens benchmark, som var på 1,58%. Afdelingens afkast findes tilfredsstillende.

Afdelingen leverede et positivt absolut afkast i 2025. Eksponeringen til variabelt forrentede obligationer og konverterbare realkreditobligationer med høj kupon bidrog positivt hertil, da disse obligationer leverede højere afkast end andre realkreditobligationer og ikke i samme omfang blev påvirket af de stigende lange renter. Eksponeringen til korte high yield-obligationer og emerging markets-obligationer bidrog også positivt til afkastet som følge af høje løbende renteindtægter samt kursavancer på grund af indsnævring af kreditspændene. Særligt obligationer fra emerging markets udmærkede sig med høje afkast i 2025 og gav et betydeligt positivt bidrag til det samlede afkast.

Regnskabsresultat og formueudvikling mv.

I 2025 blev foreningens samlede regnskabsmæssige resultat på 4.937,7 mio. kr. mod 8.962,7 mio. kr. året før.

Den samlede formue i foreningen var 100.828 mio. kr. ved udgangen af året mod 89.491 mio. kr. ved starten af året.

Formuen i foreningen voksede med ca. 13% i 2025. Formueforøgelsen kan tilskrives samlede emissioner i foreningen på 24,8 mia. kr. med fradrag af udlodninger på 4,6 mia. kr. og modvirket af indløsninger på totalt 15,0 mia. kr. Derudover blev formueforøgelsen påvirket af afdelingens regnskabsmæssige resultat.

En oversigt over resultat, formue og indre værdi pr. andel for foreningens afdelinger er vist i tabellen 'Resultat og formue i 2025'.

Omkostninger i 2025

I 2025 var foreningens samlede administrationsomkostninger 595,4 mio. kr. mod 550,0 mio. kr. året før. I 2025 var omkostningerne målt i procent af den gennemsnitlige formue 0,64% mod 0,66% året før.

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

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

Bestyrelsen forhandlede i 2025 en nedsættelse af de samlede omkostninger i syv af foreningens aktieafdelinger. Dette påvirkede omkostningsprocenten i følgende afdelinger: Bæredygtige Aktier KL, Bæredygtige Aktier Akk. KL, Bæredygtige Value Aktier KL, Globale Fokusaktier KL, Value Aktier KL, Value Emerging Markets KL og Value Europa KL. Udviklingen i foreningens øvrige afdelingers omkostningsprocent har i 2025 været stabil og på linje med foregående år.

Justeringer vedrørende bæredygtige investeringer

Som følge af ny regulering, nye fortolkninger, samt nye branchestandarder har foreningens ledelse og rådgivere arbejdet med justeringer i foreningens politik for bæredygtig investering i 2025. En ny politik blev vedtaget og offentliggjort i maj 2025.

Den justerede politik for bæredygtig investering redefinerede begrebet bæredygtige investeringer, skærpede kravene til, at investeringer ikke gør væsentlig skade, ligesom kravene til god ledelsespraksis blev tydeliggjort.

Ændringerne betød, at grænser for bæredygtige investeringer i de enkelte afdelinger måtte tilpasses, og nye bilag til prospektet offentliggøres. Samtidig blev investeringsretningslinjerne for porteføljeforvalterne ændret, så investeringerne i afdelingerne levede op til indholdet af de nye SFDR-bilag.

Ændringerne blev gennemført i maj 2025.

Active Share og Tracking Error

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

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

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

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

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

Generalforsamling 2025

Generalforsamlingen blev afholdt den 7. april 2025, hvor årsrapporten for 2024 blev godkendt.

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

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

Ny market maker og bevisudsteder

Foreningen skiftede market maker og bevisudsteder fra Jyske Bank A/S til Nykredit Bank A/S. Skiftet blev offentliggjort d. 30. april 2025 og trådte i kraft pr. 1. november 2025. Market maker-funktionen og bevisudstederydelser varetages herefter af Nykredit Bank A/S for samtlige afdelinger, hvor disse ydelser anvendes.

Afkastudviklingen i 2025

Afdeling og andelsklasse	Afkast 2025	Benchmark-afkast 2025
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	-9,50%	8,03%
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	-9,04%	8,03%
Bæredygtige Aktier KL A	-9,36%	8,03%
Bæredygtige Aktier KL W	-8,90%	8,03%
Ansvarlige Value Aktier KL A	15,77%	8,03%
Ansvarlige Value Aktier KL W	16,35%	8,03%
Danske Aktier KL A	7,17%	9,30%
Danske Aktier KL W	7,59%	9,30%
Danske Aktier KL KW	7,59%	9,30%
Globale Fokusaktier KL A	-4,23%	8,03%
Globale Fokusaktier KL W	-3,75%	8,03%
Value Aktier KL A	12,71%	6,94%
Value Aktier KL W	13,27%	6,94%
Value Emerging Markets KL A	20,76%	17,95%
Value Emerging Markets KL W	21,37%	17,95%
Value Europa KL A-	23,30%	19,58%
Value Europa KL W	23,92%	19,58%
Bolig	1,93%	1,58%
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A	2,42%	2,96%
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W	2,67%	2,96%
Korte Obligationer KL A	3,42%	1,90%
Korte Obligationer KL W	3,47%	1,90%
Korte Obligationer KL KW	3,47%	1,90%
Lange Obligationer KL A	0,53%	0,67%
Lange Obligationer KL W	0,68%	0,67%
Lange Obligationer KL KW	0,68%	0,67%
Mellemlange Obligationer KL A	1,73%	1,58%
Mellemlange Obligationer KL W	1,83%	1,58%
Nye Obligationsmarkeder KL A	9,98%	11,64%
Nye Obligationsmarkeder KL W	10,20%	11,64%
Virksomhedsobligationer HY KL A	3,83%	5,88%
Virksomhedsobligationer HY KL W	4,12%	5,88%
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	3,78%	5,40%
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	3,99%	5,40%
Grønne Obligationer KL A[1)]	0,58%	0,24%
INDEX Bæredygtige Japan KL	8,51%	8,85%
INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL	9,42%	9,41%
INDEX Emerging Markets KL	18,54%	18,92%
INDEX Europa Growth KL	8,45%	9,06%

INDEX Europa Small Cap KL	16,68%	16,54%
INDEX Europa Value KL	30,74%	31,05%
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	0,18%	0,55%
INDEX OMX C25 KL	4,38%	4,73%
INDEX Stabile Obligationer KL A	2,33%	2,53%
INDEX Stabile Obligationer KL W	2,33%	2,53%
INDEX USA Growth KL	6,41%	6,79%
INDEX USA Small Cap KL	-1,56%	-1,42%
INDEX USA Value KL	-1,22%	-0,58%
INDEX Europa Forsvar[2)]	-0,35%	0,20%
Mix Aktier KL A	4,30%	8,03%
Mix Aktier KL W	4,82%	8,03%
Mix Aktier KL KW	4,82%	8,03%
Mix Maksimum Risiko KL A	1,91%	7,01%
Mix Maksimum Risiko KL W	2,42%	7,01%
Mix Maksimum Risiko KL KW	2,42%	7,01%
Mix Høj Risiko KL A	1,96%	5,60%
Mix Høj Risiko KL W	2,47%	5,60%
Mix Høj Risiko KL KW	2,47%	5,60%
Mix Mellem Risiko KL A	2,06%	4,55%
Mix Mellem Risiko KL W	2,52%	4,55%
Mix Mellem Risiko KL KW	2,52%	4,55%
Mix Lav Risiko KL A	2,51%	2,98%
Mix Lav Risiko KL W	2,86%	2,98%
Mix Lav Risiko KL KW	2,86%	2,98%
Mix Minimum Risiko KL A	2,98%	2,83%
Mix Minimum Risiko KL W	3,29%	2,83%
Mix Minimum Risiko KL KW	3,29%	2,83%
Mix Rente KL A	4,09%	1,58%
Mix Rente KL W	4,24%	1,58%
Mix Rente KL KW	4,24%	1,58%

Note: 1) Andelsklassen har været aktiv fra 7. oktober 2025.

2) Andelsklassen har været aktiv fra 2. juni 2025.

Resultat og formue i 2025

Afdeling og andelsklasse	Resultat i mio. kr.	Formue i mio. kr.	Indre værdi i kr. pr. andel
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	-18,4	114,5	277,2
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	-2,2	24,2	288,6
Bæredygtige Aktier KL A	-44,8	256,4	133,9
Bæredygtige Aktier KL W	-339,2	348,5	134,4
Ansvarlige Value Aktier KL A	3,6	27,4	131,4
Ansvarlige Value Aktier KL W	339,5	1.866,2	132,1
Danske Aktier KL A	26,1	387,2	219,2
Danske Aktier KL W	80,1	1.143,2	220,0
Danske Aktier KL KW	2,3	34,2	220,0
Globale Fokusaktier KL A	-3,2	62,4	102,4
Globale Fokusaktier KL W	8,2	519,1	102,8
Value Aktier KL A	493,3	4.304,8	625,3
Value Aktier KL W	1.038,0	8.343,1	632,1
Value Emerging Markets KL A	33,1	251,1	168,2
Value Emerging Markets KL W	207,6	1.582,2	169,6
Value Europa KL A	123,2	860,9	134,7
Value Europa KL W	29,3	215,3	137,1
Bolig	2,7	127,1	98,9
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A	5,8	227,1	102,2
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W	29,4	1.249,9	103,8
Korte Obligationer KL A	42,3	1.200,8	117,0
Korte Obligationer KL W	61,3	1.955,2	117,3
Korte Obligationer KL KW	1,2	53,5	117,3
Lange Obligationer KL A	1,7	295,0	96,0
Lange Obligationer KL W	37,8	6.523,1	96,6
Lange Obligationer KL KW	0,0	6,5	96,6
Mellemlange Obligationer KL A	24,1	1.372,0	103,6
Mellemlange Obligationer KL W	87,3	5.249,1	104,1
Nye Obligationsmarkeder KL A	40,3	374,0	109,1
Nye Obligationsmarkeder KL W	86,7	1.126,4	110,8
Virksomhedsobligationer HY KL A	9,3	225,5	97,6
Virksomhedsobligationer HY KL W	64,1	1.658,0	98,5
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	36,4	1.060,9	100,5
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	53,3	1.450,6	101,5
Grønne Obligationer KL A[1)]	0,1	27,3	100,6
INDEX Bæredygtige Japan KL	13,2	130,6	73,1
INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL	418,9	4.859,4	219,3
INDEX Emerging Markets KL	268,9	1.967,3	163,8
INDEX Europa Growth KL	131,5	2.624,6	156,5

INDEX Europa Small Cap KL	62,4	454,4	191,6
INDEX Europa Value KL	353,9	2.128,6	149,2
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	18,2	3.049,3	134,5
INDEX OMX C25 KL	193,2	4.175,1	258,4
INDEX Stabile Obligationer KL A	61,2	3.052,1	142,0
INDEX Stabile Obligationer KL W	0,1	7,5	142,1
INDEX USA Growth KL	407,0	10.411,4	212,6
INDEX USA Small Cap KL	-57,6	427,8	124,2
INDEX USA Value KL	-4,8	494,3	92,5
INDEX Europa Forsvar[2)]	-3,2	866,9	99,7
Mix Aktier KL A	8,7	198,0	143,0
Mix Aktier KL W	0,2	7,7	144,4
Mix Aktier KL KW	4,4	119,1	144,4
Mix Maksimum Risiko KL A	1,2	47,0	115,9
Mix Maksimum Risiko KL W	3,3	170,3	116,5
Mix Maksimum Risiko KL KW	23,3	896,2	116,5
Mix Høj Risiko KL A	12,8	637,2	125,2
Mix Høj Risiko KL W	9,1	415,3	128,0
Mix Høj Risiko KL KW	67,4	2.806,6	128,0
Mix Mellem Risiko KL A	42,9	2.107,4	109,3
Mix Mellem Risiko KL W	20,3	870,2	110,2
Mix Mellem Risiko KL KW	121,2	5.318,8	110,2
Mix Lav Risiko KL A	52,0	2.079,5	104,8
Mix Lav Risiko KL W	22,6	822,3	105,1
Mix Lav Risiko KL KW	81,0	3.368,7	105,2
Mix Minimum Risiko KL A	1,6	55,4	100,8
Mix Minimum Risiko KL W	6,9	235,1	101,5
Mix Minimum Risiko KL KW	15,0	628,9	101,5
Mix Rente KL A	15,9	702,8	105,7
Mix Rente KL W	3,7	110,6	106,1
Mix Rente KL KW	1,3	59,3	106,1

Note: 1) Andelsklassen har været aktiv fra 7. oktober 2025.

2) Andelsklassen har været aktiv fra 2. juni 2025.

Omkostningsprocenter

Afdeling og andelsklasse	Omk.procent 2025	Omk.procent 2024	Omk.procent 2023
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	1,65	1,71	1,71
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	1,15	1,21	1,21
Bæredygtige Aktier KL A	1,65	1,70	1,70
Bæredygtige Aktier KL W	1,15	1,20	1,20
Ansvarlige Value Aktier KL A	1,81	1,86	1,86
Ansvarlige Value Aktier KL W	1,31	1,36	1,36
Danske Aktier KL A	1,41	1,41	1,41
Danske Aktier KL W	1,01	1,01	1,01
Danske Aktier KL KW	1,01	1,01	1,01
Globale Fokusaktier KL A	1,65	1,69	1,69
Globale Fokusaktier KL W	1,15	1,19	1,19
Value Aktier KL A	1,81	1,86	1,86
Value Aktier KL W	1,31	1,36	1,36
Value Emerging Markets KL A	1,85	1,90	1,90
Value Emerging Markets KL W	1,35	1,40	1,40
Value Europa KL A	1,81	1,86	1,86
Value Europa KL W	1,31	1,36	1,36
Bolig	0,22	0,22	0,22
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A	0,93	0,93	0,93
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W	0,68	0,68	0,68
Korte Obligationer KL A	0,24	0,24	0,24
Korte Obligationer KL W	0,19	0,19	0,19
Korte Obligationer KL KW	0,19	0,19	0,17
Lange Obligationer KL A	0,44	0,44	0,44
Lange Obligationer KL W	0,29	0,29	0,29
Lange Obligationer KL KW	0,29	0,29	0,25
Mellemlange Obligationer KL A	0,38	0,38	0,38
Mellemlange Obligationer KL W	0,28	0,28	0,28
Nye Obligationsmarkeder KL A	1,15	1,15	1,15
Nye Obligationsmarkeder KL W	0,95	0,95	0,95
Virksomhedsobligationer HY KL A	1,35	1,35	1,35
Virksomhedsobligationer HY KL W	1,05	1,05	1,05
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	0,85	0,85	0,85
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	0,65	0,65	0,65
Grønne Obligationer KL A[1)]	0,20	-	-
INDEX Bæredygtige Japan KL	0,50	0,50	0,50
INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL	0,50	0,50	0,50
INDEX Emerging Markets KL	0,50	0,50	0,50
INDEX Europa Growth KL	0,40	0,40	0,40

INDEX Europa Small Cap KL	0,40	0,40	0,40
INDEX Europa Value KL	0,40	0,40	0,40
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	0,50	0,50	0,50
INDEX OMX C25 KL	0,30	0,30	0,30
INDEX Stabile Obligationer KL A	0,19	0,19	0,19
INDEX Stabile Obligationer KL W	0,19	0,19	0,19
INDEX USA Growth KL	0,50	0,50	0,50
INDEX USA Small Cap KL	0,50	0,50	0,50
INDEX USA Value KL	0,50	0,50	0,50
INDEX Europa Forsvar[2)]	0,29	-	-
Mix Aktier KL A	0,86	0,83	0,80
Mix Aktier KL W	0,36	0,33	0,30
Mix Aktier KL KW	0,36	0,33	0,30
Mix Maksimum Risiko KL A	0,85	0,82	0,75
Mix Maksimum Risiko KL W	0,35	0,32	0,25
Mix Maksimum Risiko KL KW	0,35	0,32	0,25
Mix Høj Risiko KL A	0,77	0,75	0,70
Mix Høj Risiko KL W	0,27	0,25	0,20
Mix Høj Risiko KL KW	0,27	0,25	0,20
Mix Mellem Risiko KL A	0,64	0,63	0,60
Mix Mellem Risiko KL W	0,19	0,18	0,15
Mix Mellem Risiko KL KW	0,19	0,18	0,15
Mix Lav Risiko KL A	0,45	0,46	0,45
Mix Lav Risiko KL W	0,10	0,11	0,10
Mix Lav Risiko KL KW	0,10	0,11	0,10
Mix Minimum Risiko KL A	0,43	0,42	0,40
Mix Minimum Risiko KL W	0,13	0,12	0,10
Mix Minimum Risiko KL KW	0,13	0,12	0,10
Mix Rente KL A	0,32	0,33	0,33
Mix Rente KL W	0,17	0,18	0,18
Mix Rente KL KW	0,17	0,18	0,18

Note: 1) Andelsklassen har været aktiv fra 7. oktober 2025.

2) Andelsklassen har været aktiv fra 2. juni 2025.

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 porteføljeforvaltere.

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

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

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

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

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

Et mål for denne risiko er begrebet 'standardafvigelse på afkastet'. Standardafvigelsen på et afkast er et udtryk for afvigelsen i en given periodes afkast i forhold til gennemsnitsafkastet over en længere periode. Jo større afvigelse, desto mere usikker eller risikobetonet er investeringen. Begrænsningen i dette mål er, at beregningen er baseret på historiske afkast, der ikke nødvendigvis forudsiger, hvordan risikoen vil udvikle sig i fremtiden. Standardafvigelsen i tabellen sidst i dette afsnit er beregnet på baggrund af historiske afkast over en periode på op til 5 år.

Tabellen sidst i dette afsnit viser standardafvigelsen for foreningens afdelinger ultimo 2025.

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

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

Måling af samlet eksponering
Årsrapporten skal indeholde oplysninger om hvilken metode der anvendes til måling af den samlede eksponering for foreningens afdelinger. Medmindre andet er angivet, måles eksponeringen i afdelingerne ved brug af forpligtelsesmetoden som beskrevet i CESR/10-788.

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

Tabellen sidst i afsnittet viser indplaceringen af foreningens afdelinger på risikoskalaen ultimo 2025. Placeringen på risikoskalaen er ikke fast, men kan ændre sig over tid.

Risikovurdering i foreningens afdelinger

Afdeling	Standard-afvigelse	Kursfald i et stresset marked (1 år)	CI-Risikoklasse (1-7)	Risiko-vurdering
Bæredygtige Aktier Akk. KL	13,2%	71,8%	4	Middel
Bæredygtige Aktier KL	13,2%	67,9%	4	Middel
Ansvarlige Value Aktier KL	13,2%	68,0%	4	Middel
Danske Aktier KL	15,2%	63,6%	4	Middel
Globale Fokusaktier KL	13,0%	67,9%	4	Middel
Value Aktier KL	14,0%	69,4%	4	Middel
Value Emerging Markets KL	12,1%	63,7%	4	Middel
Value Europa KL	13,3%	75,7%	4	Middel
Bolig	4,3%	15,7%	2	Lav
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL	3,8%	18,9%	2	Lav
Korte Obligationer KL	2,4%	8,9%	2	Lav
Lange Obligationer KL	5,9%	20,2%	2	Lav
Mellemlange Obligationer KL	4,4%	15,7%	2	Lav
Nye Obligationsmarkeder KL	8,5%	39,6%	3	Middellav
Virksomhedsobligationer HY KL	5,0%	26,4%	2	Lav
Virksomhedsobligationer HY Kort KL	4,0%	24,3%	2	Lav
Grønne Obligationer KL [1)]	n/a	19,9%	2	Lav
INDEX Bæredygtige Japan KL	12,9%	70,5%	4	Middel
INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL	11,4%	67,1%	4	Middel
INDEX Emerging Markets KL	12,5%	62,3%	4	Middel
INDEX Europa Growth KL	13,9%	63,0%	4	Middel
INDEX Europa Small Cap KL	15,5%	69,3%	4	Middel
INDEX Europa Value KL	11,8%	75,0%	4	Middel
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	9,6%	65,3%	3	Middellav
INDEX OMX C25 KL	16,2%	64,7%	4	Middel
INDEX Stabile Obligationer KL	2,6%	9,1%	2	Lav
INDEX USA Growth KL	19,4%	80,3%	5	Middelhøj
INDEX USA Small Cap KL	17,9%	79,7%	5	Middelhøj
INDEX USA Value KL	13,2%	77,6%	4	Middel
INDEX Europa Forsvar [1)]	n/a	81,2%	5	Middelhøj
Mix Aktier KL	13,2%	68,2%	4	Middel
Mix Maksimum Risiko KL	11,0%	61,3%	3	Middellav
Mix Høj Risiko KL	9,2%	49,4%	3	Middellav
Mix Mellem Risiko KL	7,2%	38,9%	3	Middellav
Mix Lav Risiko KL	5,3%	24,8%	2	Lav
Mix Minimum Risiko KL	4,4%	18,1%	2	Lav
Mix Rente KL	3,5%	11,9%	2	Lav

Note: 1) Afdelingen har en levetid på under 3 år, hvilket medfører at standardafvigelsen ikke giver et retvisende resultat. Der oplyses derfor ikke herom.

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 danske UCITS 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 Sparinvest S.A. som investeringsforvaltningsselskab, der via sin danske filial, ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg, varetager den daglige ledelse af foreningen. De daglige fondsadministrationsydelser er videredelegeret til Nykredit Portefølje Administration A/S, der på vegne af Sparinvest S.A. og dets danske filial udfører disse ydelser. Videredelegationen ændrer ikke på Sparinvest S.A.'s forpligtelser som investeringsforvaltningsselskab over for foreningen. Bestyrelsen har også valgt et depotselskab, The Bank of New York Mellon SA/NV, Copenhagen Branch, filial af The Bank of New York Mellon SA/NV, Belgien 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.

Finans 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 Finans 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.

Bestyrelse og øvrig ledelse af foreningen

Foreningens bestyrelse består af fem medlemmer, der er nærmere beskrevet i afsnittet 'Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv'.

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 selskaberne i såvel Sparinvest som Nykredit koncernen, der varetager opgaverne som henholdsvis direktion og leverandør af daglige fondsadministrationsydelser.

Bestyrelsen er opmærksom på, at der kan være interessekonflikter mellem foreningen og de selskaber, som foreningen samarbejder med. Foreningen og Sparinvest S.A. og selskabets danske filial, ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A, Luxembourg har udarbejdet en politik for håndtering af interessekonflikter. Politikken er også gældende i forhold til eventuelle interessekonflikter, som selskaber i Nykredit koncernen måtte være part i.

Bestyrelsen gennemgår sin forretningsorden hvert år.

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

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

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

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

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

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

Delegering og eksterne leverandører af serviceydelser
Foreningen har i øjeblikket delegeret følgende opgaver: Investeringsrådgivning, market maker, investorrådgivning, markedsføring og distribution.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Bestyrelsen vurderer hele foreningens regnskabsafslutningsproces inden regnskabsafslutningen.

Foreningens aktionærrettigheder

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

Revisionen

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

Væsentlige aftaler

Foreningen har indgået følgende væsentlige aftaler.

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

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

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

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

Aftale om 'market making'
Foreningens administrationsselskab og filialen heraf har med Nykredit Bank A/S indgået aftale om, at Nykredit Bank A/S stiller priser i markedet på foreningens andele med det formål at fremme likviditeten og mindske omkostningerne ved handel i andelene. KW-andelsklasser anvender ikke market maker i det KW-andelsklasserne anvender modificeret enkeltpris metode.

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

Revision
I 2025 var foreningens samlede omkostninger til lovpligtig revision 1.076 t.kr. mod 1.010 t.kr. året før.

I 2025 har foreningen ikke haft omkostninger til revisor ud over det, der vedrører den lovpligtige revision.

Generalforsamling 2026

Foreningens generalforsamling afholdes onsdag den 15. april 2026.

Udlodning

For 2025 indstiller bestyrelsen til generalforsamlingens godkendelse de foreløbige skattemæssigt opgjorte udlodninger, som bestyrelsen besluttede at udbetale i februar 2026. Udlodningen i kr. pr. andel for de enkelte afdelinger og andelsklasser er angivet i nedenstående tabel.

Afdeling	Udlodning*
Bæredygtige Aktier KL A	14,20 kr.
Bæredygtige Aktier KL W	14,90 kr.
Ansvarlige Value Aktier KL A	16,00 kr.
Ansvarlige Value Aktier KL W	16,60 kr.
Danske Aktier KL A	3,80 kr.
Danske Aktier KL W	4,60 kr.
Danske Aktier KL KW	4,60 kr.
Globale Fokusaktier KL A	2,70 kr.
Globale Fokusaktier KL W	3,20 kr.
Value Aktier KL A	64,50 kr.
Value Aktier KL W	68,00 kr.
Value Emerging Markets KL A	4,90 kr.
Value Emerging Markets KL W	5,70 kr.
Value Europa KL A	5,40 kr.
Value Europa KL W	6,20 kr.
Bolig	0,70 kr.
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A	3,70 kr.
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W	4,10 kr.
Korte Obligationer KL A	3,70 kr.
Korte Obligationer KL W	3,80 kr.
Korte Obligationer KL KW	3,80 kr.
Lange Obligationer KL A	0,00 kr.
Lange Obligationer KL W	0,10 kr.
Lange Obligationer KL KW	0,10 kr.
Mellemlange Obligationer KL A	0,00 kr.
Mellemlange Obligationer KL W	0,00 kr.
Nye Obligationsmarkeder KL A	0,00 kr.
Nye Obligationsmarkeder KL W	0,00 kr.
Virksomhedsobligationer HY KL A	8,30 kr.
Virksomhedsobligationer HY KL W	8,60 kr.
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	9,00 kr.
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	9,30 kr.
Grønne Obligationer KL A	0,50 kr.
INDEX Bæredygtige Japan KL	10,30 kr.
INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL	10,60 kr.
INDEX Emerging Markets KL	2,30 kr.
INDEX Europa Growth KL	4,60 kr.
INDEX Europa Small Cap KL	6,10 kr.
INDEX Europa Value KL	9,90 kr.
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	10,60 kr.
INDEX OMX C25 KL	8,50 kr.
INDEX Stabile Obligationer KL A	1,60 kr.
INDEX Stabile Obligationer KL W	1,60 kr.
INDEX USA Growth KL	9,70 kr.
INDEX USA Small Cap KL	1,00 kr.
INDEX USA Value KL	9,80 kr.
INDEX Europa Forsvar	0,90 kr.
Mix Aktier KL A	10,80 kr.
Mix Aktier KL W	11,60 kr.
Mix Aktier KL KW	11,60 kr.
Mix Maksimum Risiko KL A	5,00 kr.
Mix Maksimum Risiko KL W	5,60 kr.
Mix Maksimum Risiko KL KW	5,60 kr.
Mix Høj Risiko KL A	4,70 kr.
Mix Høj Risiko KL W	5,40 kr.
Mix Høj Risiko KL KW	5,40 kr.
Mix Mellem Risiko KL A	3,40 kr.
Mix Mellem Risiko KL W	3,90 kr.
Mix Mellem Risiko KL KW	3,90 kr.
Mix Lav Risiko KL A	2,60 kr.
Mix Lav Risiko KL W	3,00 kr.
Mix Lav Risiko KL KW	3,00 kr.
Mix Minimum Risiko KL A	1,70 kr.
Mix Minimum Risiko KL W	2,10 kr.
Mix Minimum Risiko KL KW	2,10 kr.
Mix Rente KL A	2,00 kr.
Mix Rente KL W	2,20 kr.
Mix Rente KL KW	2,20 kr.

* Udbyttet er udbetalt via VP Securities A/S i februar 2026 som foreløbig udlodning.

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

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

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

Øvrige forhold

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger
Foreningens årsrapport for 2025 indeholder bæredygtighedsrelaterede oplysninger om foreningens afdelinger. Kravene bygger på Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR-forordningen") og EU-taksonomien, der trådte i kraft henholdsvis 10. marts 2021 og 1. januar 2022.

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

Foreningens afdelinger er kategoriseret efter artikel 6, 8 eller 9 i henhold til SFDR. Der gælder forskellige krav for foreningens afdelinger afhængig af kategorisering og dermed bæredygtighedsprofil. For afdelinger kategoriseret efter artikel 8 er nedenstående erklæring gældende jf. artikel 6 i EU-forordning 2020/852 af 18. juni 2020:

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

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

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 ikke er væsentlig usikkerhed ved indregning eller måling af balanceposter i foreningens afdelinger.

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

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

Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv

Bestyrelse

Kim Duus
Bestyrelsesformand

Bestyrelsesmedlem
Født 1956, indvalgt i bestyrelsen i 2020

Bestyrelsesformand for:
PFA Holding A/S
PFA Pension, Forsikringsaktieselskab

Charlotte Mark
Næstformand

Bestyrelsesmedlem
Født 1962, indvalgt i bestyrelsen i 2021

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

Medlem af bestyrelsen for:
Investeringsforeningen Nykredit Invest
Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Placeringsforeningen Nykredit Invest (Kapitalforening)
Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance
Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros
Jera Capital A/S
Lærernes Pension, forsikringsaktieselskab
Naviair

Jesper Lau Hansen
Medlem

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

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

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

Claus E. Petersen
Medlem

Direktør
Født 1961, indvalgt i bestyrelsen i 2023

Bestyrelsesformand for:
Leasing Fyn A/S
Leasing Fyn Faaborg A/S
Leasing Fyn Middelfart A/S
Leasing Fyn Svendborg A/S

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

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

Tine Roed
Medlem

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

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

Næstformand for bestyrelsen for:
William Demant Invest A/S

Medlem af bestyrelsen for:
Investeringsforeningen Nykredit Invest
Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Placeringsforeningen Nykredit Invest (Kapitalforening)
Investeringsforeningen Nykredit Invest Almen Bolig
Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance
InvestIn SICAV-RAIF
Nykredit Alpha SICAV-RAIF
Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros
Kapitalforeningen Nykredit Private Banking Elite
NKB Infrastructure II Komplementar ApS
William Demant Fonden

Bestyrelsens møder
Bestyrelsen har i 2025 afholdt 5 møder. Samtlige bestyrelsesmedlemmer har deltaget i alle bestyrelsesmøder.

Bestyrelsens aflønning
Som honorar til bestyrelsen for 2025 indstilles til generalforsamlingens godkendelse et samlet beløb på 1.460 t.kr.

Der har i 2025 ikke været afholdt yderligere udgifter til honorering af bestyrelsesmedlemmer for udførelse af særskilte opgaver for foreningen.

Direktion

Sparinvest S.A., Luxembourg

Dirk Schulze

Direktør

Morten Skipper

Direktør

Christine Tchen

Direktør

Årsregnskaber for foreningens afdelinger

Bæredygtige Aktier Akk. KL

Afdelingens investeringsområde

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
Bæredygtige Aktier Akk. KL A
DK0060012896

Bæredygtige Aktier Akk. KL W
DK0060820173

Startdato:
Bæredygtige Aktier Akk. KL A
10-11-2005

Bæredygtige Aktier Akk. KL W
30-06-2017

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Bæredygtige Aktier Akk. KL A
Ja

Bæredygtige Aktier Akk. KL W
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Net Total Return USD

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Bæredygtige Aktier Akk. KL

Bæredygtige Aktier Akk. KL A

Afkast i pct.	-9,50
Benchmark i pct.	8,03
Merafkast i pct.	-17,53

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Bæredygtige Aktier Akk. KL W

Afkast i pct.	-9,04
Benchmark i pct.	8,03
Merafkast i pct.	-17,07

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Nøgletal

Bæredygtige Aktier Akk. KL

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-20.530	23.296	15.914	-16.894	28.042
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	138.657	226.823	139.246	88.082	137.914
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	497	738	517	377	510
Active Share	87,32	85,33	89,04	77,56	76,89

Bæredygtige Aktier Akk. KL A

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	-9,50	13,75	15,51	-13,68	26,90
Indre værdi pr. andel (i kr.)	277,15	306,23	269,21	233,07	270,01
Omkostningsprocent	1,65	1,71	1,71	1,71	1,72
Sharpe ratio	0,27	0,48	0,60	0,27	0,66
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-18.380	22.370	15.042	-15.798	25.794
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	114.452	204.460	134.003	80.888	129.623
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	413	668	498	347	480
Tracking Error	4,16	4,61	4,50	5,20	4,87

Bæredygtige Aktier Akk. KL W

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	-9,04	14,32	16,09	-13,23	27,23
Indre værdi pr. andel (i kr.)	288,55	317,23	277,49	239,03	275,48
Omkostningsprocent	1,15	1,21	1,21	1,21	1,20
Sharpe ratio	0,30	0,53	0,63	0,30	0,72
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-2.150	926	872	-1.096	2.248
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	24.202	22.362	5.243	7.194	8.290
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	82	71	19	30	30
Tracking Error	4,16	4,60	4,49	5,20	4,86

Bæredygtige Aktier Akk. KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	9	29
	Renteudgifter	-10	-3
1	Udbytter	3.100	2.620
	I alt renter og udbytter	**3.099**	**2.646**
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-19.896	24.293
	Afledte finansielle instrumenter	-10	-
	Valutakonti	44	-38
	Øvrige aktiver/passiver	13	-12
3	Handelsomkostninger	-95	-23
	I alt kursgevinster og -tab	**-19.944**	**24.220**
	I alt indtægter	**-16.845**	**26.866**
4	**Administrationsomkostninger**	**-3.377**	**-3.294**
	Resultat før skat	**-20.222**	**23.572**
	Skat	**-308**	**-276**
	Årets nettoresultat	**-20.530**	**23.296**

Bæredygtige Aktier Akk. KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	298	2.241
	Indestående i andre pengeinstitutter	215	470
	I alt likvide midler	**513**	**2.711**
5	**Kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	2.782	12.659
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	135.315	213.917
	I alt kapitalandele	**138.097**	**226.576**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	35	23
	Andre tilgodehavender	21	-
	Aktuelle skatteaktiver	210	166
	I alt andre aktiver	**266**	**189**
	Aktiver i alt	**138.876**	**229.476**

	PASSIVER		
	Investorernes formue	**138.657**	**226.823**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	219	334
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	2.319
	I alt anden gæld	**219**	**2.653**
	Passiver i alt	**138.876**	**229.476**

6 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

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

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025	2024
1	**Udbytter**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	175	74
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.925	2.546
	I alt udbytter	**3.100**	**2.620**
2	**Kursgevinster og -tab, kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	-2.123	112
	Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	-1.535	-3.552
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	-13.362	6.418
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	-2.876	21.315
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	**-19.896**	**24.293**
3	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-175	-70
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	80	47
	I alt handelsomkostninger	**-95**	**-23**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	707	6	713
	Investeringsforvaltning	1.739	-	1.739
	Distribution, markedsføring og formidling	925	-	925
	I alt administrationsomkostninger 2025	**3.371**	**6**	**3.377**
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	867	21	888
	Investeringsforvaltning	1.483	-	1.483
	Distribution, markedsføring og formidling	923	-	923
	I alt administrationsomkostninger 2024	**3.273**	**21**	**3.294**

		%
5	**Kapitalandele**	
	Sektorfordeling	
	Informationsteknologi	35,31
	Industri	21,33
	Finans	18,22
	Sundhedspleje	14,19
	Konsumentvarer	8,64
	Forsyning	1,95
	Diverse	0,36
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
6	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,28	97,61
	Øvrige finansielle instrumenter	0,37	1,17
	I alt	**99,65**	**98,78**
	Andre aktiver/Anden gæld	0,35	1,22
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Bæredygtige Aktier Akk. KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	-17.486	23.298
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	31	-5
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-925	-923
	Klassens nettoresultat	**-18.380**	**22.370**

Balance i 1.000 kr.

Note	**Klassespecifikke aktiver**	2025	2024
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	18	-
	I alt andre aktiver	**18**	**-**
	Klassespecifikke passiver		
1,2	**Investorernes formue**	**114.452**	**204.460**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	54	85
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	2.307
	I alt anden gæld	**54**	**2.392**

Bæredygtige Aktier Akk. KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	204.460	134.003
	Emissioner i året	73.103	73.006
	Indløsninger i året	-144.807	-24.949
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	76	30
	Overført fra resultatopgørelsen	-18.380	22.370
	I alt investorernes formue	**114.452**	**204.460**
2	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	668	498
	Emissioner i året	261	255
	Indløsninger i året	-516	-85
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**413**	**668**

Bæredygtige Aktier Akk. KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	-2.154	927
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	4	-1
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
	Klassens nettoresultat	**-2.150**	**926**

Balance i 1.000 kr.

Note	**Klassespecifikke aktiver**	2025	2024
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	3	-
	I alt andre aktiver	**3**	**-**
	Klassespecifikke passiver		
1,2	**Investorernes formue**	**24.202**	**22.362**

Bæredygtige Aktier Akk. KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	22.362	5.243
	Emissioner i året	18.797	17.080
	Indløsninger i året	-14.818	-888
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	11	1
	Overført fra resultatopgørelsen	-2.150	926
	I alt investorernes formue	**24.202**	**22.362**
2	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	71	19
	Emissioner i året	64	55
	Indløsninger i året	-53	-3
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**82**	**71**

Bæredygtige Aktier KL

Afdelingens investeringsområde

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
Bæredygtige Aktier KL A
DK0061294048

Bæredygtige Aktier KL W
DK0061294121

Startdato:
Bæredygtige Aktier KL A
08-09-2020

Bæredygtige Aktier KL W
08-09-2020

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Bæredygtige Aktier KL A
Ja

Bæredygtige Aktier KL W
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Net Total Return USD

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Bæredygtige Aktier KL

Bæredygtige Aktier KL A	
Afkast i pct.	-9,36
Benchmark i pct.	8,03
Merafkast i pct.	-17,39

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Bæredygtige Aktier KL W	
Afkast i pct.	-8,90
Benchmark i pct.	8,03
Merafkast i pct.	-16,93

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Nøgletal

Bæredygtige Aktier KL

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-384.089	545.320	390.096	-263.342	451.251
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	604.842	4.553.891	3.567.237	1.854.872	2.116.431
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.507	29.257	25.757	15.278	14.784
Active Share	87,32	85,33	89,04	89,79	86,85

Bæredygtige Aktier KL A

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	-9,36	13,91	15,77	-13,02	31,49
Indre værdi pr. andel (i kr.)	133,90	155,16	138,16	121,11	142,74
Udlodning pr. andel (i kr.)	14,20	7,60	2,00	1,90	3,10
Omkostningsprocent	1,65	1,70	1,70	1,70	1,71
Sharpe ratio	0,34	0,64	0,64	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-44.846	71.940	69.798	-38.903	51.961
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	256.370	574.292	525.493	432.468	276.320
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.914	3.701	3.803	3.571	1.936
Tracking Error	4,19	4,08	3,89	-	-

Bæredygtige Aktier KL W

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	-8,90	14,48	16,35	-12,54	31,85
Indre værdi pr. andel (i kr.)	134,37	155,72	138,55	121,50	143,21
Udlodning pr. andel (i kr.)	14,90	8,40	2,60	2,60	3,80
Omkostningsprocent	1,15	1,20	1,20	1,20	1,20
Sharpe ratio	0,37	0,69	0,67	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-339.243	473.380	320.298	-224.439	399.290
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	348.473	3.979.600	3.041.744	1.422.404	1.840.112
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.593	25.556	21.954	11.707	12.849
Tracking Error	4,18	4,07	3,88	-	-

Bæredygtige Aktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	140	443
	Renteudgifter	-105	-36
1	Udbytter	58.011	57.965
	I alt renter og udbytter	**58.046**	**58.372**
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-387.196	546.988
	Afledte finansielle instrumenter	-152	-
	Valutakonti	-884	-759
	Øvrige aktiver/passiver	31	17
3	Handelsomkostninger	-1.601	-353
	I alt kursgevinster og -tab	**-389.802**	**545.893**
	I alt indtægter	**-331.756**	**604.265**
4	**Administrationsomkostninger**	**-45.719**	**-53.609**
	Resultat før skat	**-377.475**	**550.656**
	Skat	**-6.614**	**-5.336**
	Årets nettoresultat	**-384.089**	**545.320**

Bæredygtige Aktier KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	120	1.661
	Indestående i andre pengeinstitutter	8	11.327
	I alt likvide midler	**128**	**12.988**
5	**Kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	12.191	250.834
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	589.000	4.290.765
	I alt kapitalandele	**601.191**	**4.541.599**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	173	458
	Andre tilgodehavender	273	-
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	1.580	-
	Aktuelle skatteaktiver	4.193	4.507
	I alt andre aktiver	**6.219**	**4.965**
	Aktiver i alt	**607.538**	**4.559.552**
	PASSIVER		
	Investorernes formue	**604.842**	**4.553.891**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.116	5.661
	Gæld vedrørende handelsafvikling	1.580	-
	I alt anden gæld	**2.696**	**5.661**
	Passiver i alt	**607.538**	**4.559.552**

6 *Finansielle instrumenter i procent*

Bæredygtige Aktier KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

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

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025	2024
1	**Udbytter**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	3.535	1.684
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	54.476	56.281
	I alt udbytter	**58.011**	**57.965**
2	**Kursgevinster og -tab, kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	-65.641	2.735
	Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	-7.479	-69.974
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	-298.343	134.225
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	-15.733	480.002
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	**-387.196**	**546.988**
3	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-2.965	-561
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	1.364	208
	I alt handelsomkostninger	**-1.601**	**-353**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	11.581	82	11.663
	Investeringsforvaltning	31.855	-	31.855
	Distribution, markedsføring og formidling	2.201	-	2.201
	I alt administrationsomkostninger 2025	**45.637**	**82**	**45.719**
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	14.722	199	14.921
	Investeringsforvaltning	35.876	-	35.876
	Distribution, markedsføring og formidling	2.812	-	2.812
	I alt administrationsomkostninger 2024	**53.410**	**199**	**53.609**

		%
5	**Kapitalandele**	
	Sektorfordeling	
	Informationsteknologi	35,43
	Industri	21,28
	Finans	18,22
	Sundhedspleje	14,18
	Konsumentvarer	8,90
	Forsyning	1,97
	Diverse	0,02
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
6	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	98,52	99,49
	Øvrige finansielle instrumenter	0,02	0,28
	I alt	**98,54**	**99,77**
	Andre aktiver/Anden gæld	1,46	0,23
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Bæredygtige Aktier KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	-42.589	75.242
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	-56	-490
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-2.201	-2.812
	Klassens nettoresultat	**-44.846**	**71.940**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	27.188	28.129
	Overført til udlodning næste år	64	183
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**27.252**	**28.312**
	Overført til formuen	**-72.098**	**43.628**
	I alt disponeret	**-44.846**	**71.940**

Balance i 1.000 kr.

Note	**Klassespecifikke aktiver**	2025	2024
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	55	-
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	1.580	-
	I alt andre aktiver	**1.635**	**-**
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**256.370**	**574.292**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	119	383
	I alt anden gæld	**119**	**383**

Bæredygtige Aktier KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	6.533	7.760
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-713	-771
	Kursgevinster og -tab til udlodning	47.165	31.197
	Udlodningsregulering	-21.489	-441
	Udlodning overført fra sidste år	183	10
	Minimumsindkomst	**31.679**	**37.755**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-7.281	-9.582
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	2.853	140
	I alt til rådighed for udlodning	**27.251**	**28.313**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	574.292	525.493
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-28.129	-7.607
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	38	30
	Emissioner i året	17.092	14.047
	Indløsninger i året	-262.432	-29.641
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	355	30
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	27.188	28.129
	Overført til udlodning næste år	64	183
	Overført fra resultatopgørelsen	-72.098	43.628
	I alt investorernes formue	**256.370**	**574.292**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	3.701	3.803
	Emissioner i året	125	94
	Indløsninger i året	-1.912	-196
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**1.914**	**3.701**

Bæredygtige Aktier KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	-338.585	476.536
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	-658	-3.156
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
	Klassens nettoresultat	**-339.243**	**473.380**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	38.641	214.670
	Overført til udlodning næste år	82	715
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**38.723**	**215.385**
	Overført til formuen	**-377.966**	**257.995**
	I alt disponeret	**-339.243**	**473.380**

Balance i 1.000 kr.

Note	**Klassespecifikke aktiver**	2025	2024
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	219	-
	I alt andre aktiver	**219**	**-**
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**348.473**	**3.979.600**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	-	925
	Gæld vedrørende handelsafvikling	1.580	-
	I alt anden gæld	**1.580**	**925**

Bæredygtige Aktier KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	51.511	50.614
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-5.558	-5.004
	Kursgevinster og -tab til udlodning	349.433	206.042
	Udlodningsregulering	-353.206	9.471
	Udlodning overført fra sidste år	715	344
	Minimumsindkomst	**42.895**	**261.467**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-38.438	-44.027
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	34.267	-2.056
	I alt til rådighed for udlodning	**38.724**	**215.384**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	3.979.600	3.041.744
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-214.670	-57.080
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-2.352	10
	Emissioner i året	907.848	680.136
	Indløsninger i året	-3.983.790	-158.781
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.080	191
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	38.641	214.670
	Overført til udlodning næste år	82	715
	Overført fra resultatopgørelsen	-377.966	257.995
	I alt investorernes formue	**348.473**	**3.979.600**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	25.556	21.954
	Emissioner i året	6.482	4.657
	Indløsninger i året	-29.445	-1.055
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**2.593**	**25.556**

Ansvarlige Value Aktier KL

Afdelingens investeringsområde

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
Ansvarlige Value Aktier KL A
DK0061551546

Ansvarlige Value Aktier KL W
DK0061551462

Startdato:
Ansvarlige Value Aktier KL A
17-06-2021

Ansvarlige Value Aktier KL W
17-06-2021

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ansvarlige Value Aktier KL A
Ja

Ansvarlige Value Aktier KL W
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Index

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

Ansvarlige Value Aktier KL

Ansvarlige Value Aktier KL A

Afkast i pct.	15,77
Benchmark i pct.	8,03
Merafkast i pct.	7,74

Afkastet findes tilfredsstillende.

Ansvarlige Value Aktier KL W

Afkast i pct.	16,35
Benchmark i pct.	8,03
Merafkast i pct.	8,32

Afkastet findes tilfredsstillende.

Nøgletal

Ansvarlige Value Aktier KL

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	343.155	337.852	139.368	-86.380	42.265
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.893.547	2.483.555	2.048.010	1.352.497	798.759
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	14.332	20.276	19.296	13.424	7.431
Active Share	95,30	94,92	94,58	94,14	95,19

Ansvarlige Value Aktier KL A

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	15,77	17,34	7,21	-6,36	7,03
Indre værdi pr. andel (i kr.)	131,43	121,88	105,65	100,23	107,03
Udlodning pr. andel (i kr.)	16,00	8,70	1,80	1,80	0,00
Omkostningsprocent	1,81	1,86	1,86	1,86	1,01
Sharpe ratio	0,47	0,32	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	3.625	3.953	1.364	-940	363
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	27.382	25.541	23.283	13.851	10.810
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	209	209	220	138	101

Ansvarlige Value Aktier KL W

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	16,35	17,93	7,75	-5,83	7,49
Indre værdi pr. andel (i kr.)	132,13	122,49	106,14	100,75	107,49
Udlodning pr. andel (i kr.)	16,60	9,30	2,30	2,40	0,50
Omkostningsprocent	1,31	1,36	1,36	1,36	0,74
Sharpe ratio	0,51	0,36	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	339.529	333.900	138.004	-85.439	41.902
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.866.165	2.458.015	2.024.727	1.338.646	787.949
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	14.122	20.067	19.076	13.287	7.330

Ansvarlige Value Aktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	436	763
	Renteudgifter	-13	-6
1	Udbytter	76.341	67.722
	I alt renter og udbytter	**76.764**	**68.479**
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	308.858	306.158
	Valutakonti	-1.929	277
	Øvrige aktiver/passiver	-23	37
3	Handelsomkostninger	-40	-139
	I alt kursgevinster og -tab	**306.866**	**306.333**
	I alt indtægter	**383.630**	**374.812**
4	**Administrationsomkostninger**	**-31.579**	**-29.131**
	Resultat før skat	**352.051**	**345.681**
	Skat	**-8.896**	**-7.829**
	Årets nettoresultat	**343.155**	**337.852**

Ansvarlige Value Aktier KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	7.035	38.310
	Indestående i andre pengeinstitutter	6.166	43.699
	I alt likvide midler	**13.201**	**82.009**
5	**Kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	27.193	31.086
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.853.430	2.369.293
	I alt kapitalandele	**1.880.623**	**2.400.379**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.019	2.045
	Andre tilgodehavender	25	-
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	350	-
	Aktuelle skatteaktiver	3.252	2.097
	I alt andre aktiver	**5.646**	**4.142**
	Aktiver i alt	**1.899.470**	**2.486.530**
	PASSIVER		
	Investorernes formue	**1.893.547**	**2.483.555**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.378	2.975
	Gæld vedrørende handelsafvikling	3.545	-
	I alt anden gæld	**5.923**	**2.975**
	Passiver i alt	**1.899.470**	**2.486.530**
6	*Finansielle instrumenter i procent*		

Ansvarlige Value Aktier KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

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

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025	2024
1	**Udbytter**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	2.083	3.156
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	74.258	64.566
	I alt udbytter	**76.341**	**67.722**
2	**Kursgevinster og -tab, kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	3.991	677
	Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	9.807	3.165
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	191.382	81.670
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	103.678	220.646
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	**308.858**	**306.158**
3	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-439	-603
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	399	464
	I alt handelsomkostninger	**-40**	**-139**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	9.722	59	9.781
	Investeringsforvaltning	21.677	-	21.677
	Distribution, markedsføring og formidling	121	-	121
	I alt administrationsomkostninger 2025	**31.520**	**59**	**31.579**
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	9.577	89	9.666
	Investeringsforvaltning	19.341	-	19.341
	Distribution, markedsføring og formidling	124	-	124
	I alt administrationsomkostninger 2024	**29.042**	**89**	**29.131**

		%
5	**Kapitalandele**	
	Sektorfordeling	
	Finans	26,01
	Informationsteknologi	22,95
	Industri	19,46
	Konsumentvarer	18,77
	Sundhedspleje	12,28
	Diverse	0,53
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Ansvarlige Value Aktier KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
6	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	98,70	96,42
	Øvrige finansielle instrumenter	0,69	3,29
	I alt	**99,39**	**99,71**
	Andre aktiver/Anden gæld	0,61	0,29
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Ansvarlige Value Aktier KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	3.746	4.079
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	-	-2
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-121	-124
	Klassens nettoresultat	**3.625**	**3.953**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	3.333	1.823
	Overført til udlodning næste år	5	18
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**3.338**	**1.841**
	Overført til formuen	**287**	**2.112**
	I alt disponeret	**3.625**	**3.953**

Balance i 1.000 kr.

Note	**Klassespecifikke aktiver**	2025	2024
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	350	-
	I alt andre aktiver	**350**	**-**
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**27.382**	**25.541**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	12	12
	I alt anden gæld	**12**	**12**

Ansvarlige Value Aktier KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	768	809
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-101	-104
	Kursgevinster og -tab til udlodning	3.054	1.689
	Udlodningsregulering	50	-127
	Udlodning overført fra sidste år	18	17
	Minimumsindkomst	**3.789**	**2.284**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-442	-461
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-8	17
	I alt til rådighed for udlodning	**3.339**	**1.840**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	25.541	23.283
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-1.823	-397
	Emissioner i året	7.411	1.981
	Indløsninger i året	-7.378	-3.283
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	6	4
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	3.333	1.823
	Overført til udlodning næste år	5	18
	Overført fra resultatopgørelsen	287	2.112
	I alt investorernes formue	**27.382**	**25.541**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	209	220
	Emissioner i året	64	17
	Indløsninger i året	-64	-28
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**209**	**209**

Ansvarlige Value Aktier KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	339.500	334.083
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	29	-183
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
	Klassens nettoresultat	**339.529**	**333.900**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	234.455	186.616
	Overført til udlodning næste år	915	1.388
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**235.370**	**188.004**
	Overført til formuen	**104.159**	**145.896**
	I alt disponeret	**339.529**	**333.900**

Balance i 1.000 kr.

Note	**Klassespecifikke aktiver**	2025	2024
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	25	-
	I alt andre aktiver	**25**	**-**
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**1.866.165**	**2.458.015**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	-	89
	Gæld vedrørende handelsafvikling	3.544	-
	I alt anden gæld	**3.544**	**89**

Ansvarlige Value Aktier KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	75.993	67.669
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-9.953	-8.656
	Kursgevinster og -tab til udlodning	275.333	138.621
	Udlodningsregulering	-85.186	20.310
	Udlodning overført fra sidste år	1.388	1.228
	Minimumsindkomst	**257.575**	**219.172**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-31.135	-28.670
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	8.930	-2.498
	I alt til rådighed for udlodning	**235.370**	**188.004**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	2.458.015	2.024.727
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-186.616	-43.874
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-	506
	Emissioner i året	377.637	579.529
	Indløsninger i året	-1.122.954	-437.117
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	554	344
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	234.455	186.616
	Overført til udlodning næste år	915	1.388
	Overført fra resultatopgørelsen	104.159	145.896
	I alt investorernes formue	**1.866.165**	**2.458.015**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	20.067	19.076
	Emissioner i året	3.299	5.047
	Indløsninger i året	-9.244	-4.056
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**14.122**	**20.067**

Danske Aktier KL

Afdelingens investeringsområde

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
Danske Aktier KL A
DK0010068006

Danske Aktier KL W
DK0060820256

Danske Aktier KL KW
DK0061549565

Startdato:
Danske Aktier KL A
30-06-2000

Danske Aktier KL W
30-06-2017

Danske Aktier KL KW
01-02-2022

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Danske Aktier KL A
Ja

Danske Aktier KL W
Nej

Danske Aktier KL KW
Nej

Benchmark:
OMX Copenhagen Capped Net Total Return Index

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Danske Aktier KL

Danske Aktier KL A

Afkast i pct.	7,17
Benchmark i pct.	9,30
Merafkast i pct.	-2,13

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Danske Aktier KL W

Afkast i pct.	7,59
Benchmark i pct.	9,30
Merafkast i pct.	-1,71

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Danske Aktier KL KW

Afkast i pct.	7,59
Benchmark i pct.	9,30
Merafkast i pct.	-1,71

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Nøgletal

Danske Aktier KL

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	108.485	34.535	111.751	-120.218	126.064
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.564.569	1.442.379	1.324.258	775.379	898.921
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	7.118	6.662	5.988	3.642	3.390
Active Share	24,50	24,81	28,75	24,84	21,05

Danske Aktier KL

Danske Aktier KL A

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	7,17	2,77	10,03	-13,43	18,50
Indre værdi pr. andel (i kr.)	219,20	215,83	220,51	212,53	264,61
Udlodning pr. andel (i kr.)	3,80	11,10	10,80	12,70	16,50
Omkostningsprocent	1,41	1,41	1,41	1,41	1,41
Sharpe ratio	0,17	0,17	0,64	0,43	1,01
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	26.080	12.948	41.170	-73.562	85.457
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	387.210	402.509	431.523	434.147	551.767
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.767	1.865	1.957	2.043	2.085
Tracking Error	2,20	2,66	2,82	2,77	2,93

Danske Aktier KL W

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	7,59	3,18	10,48	-13,09	18,97
Indre værdi pr. andel (i kr.)	220,03	216,79	221,48	213,36	265,98
Udlodning pr. andel (i kr.)	4,60	12,10	11,70	13,50	17,70
Omkostningsprocent	1,01	1,01	1,01	1,01	1,01
Sharpe ratio	0,20	0,08	0,67	0,45	0,88
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	80.098	21.872	69.640	-46.690	40.607
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.143.168	1.012.768	875.781	334.798	347.154
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.197	4.671	3.954	1.569	1.305
Tracking Error	2,21	2,67	2,83	2,77	2,93

Danske Aktier KL KW

	2025	2024	2023	2022
Årets afkast i procent	7,59	3,18	10,48	-3,69
Indre værdi pr. andel (i kr.)	220,03	216,79	221,48	213,36
Udlodning pr. andel (i kr.)	4,60	12,10	11,70	13,50
Omkostningsprocent	1,01	1,01	1,01	0,91
Sharpe ratio	0,14	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	2.307	-284	941	34
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	34.189	27.100	16.953	6.434
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	154	126	76	30
Tracking Error	2,20	-	-	-

Danske Aktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	123	232
	Renteudgifter	-1	-
1	Udbytter	34.843	33.972
	I alt renter og udbytter	**34.965**	**34.204**
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	93.559	21.052
	Valutakonti	1	-
	Øvrige aktiver/passiver	1	-
3	Handelsomkostninger	-104	-70
	I alt kursgevinster og -tab	**93.457**	**20.982**
	I alt indtægter	**128.422**	**55.186**
4	**Administrationsomkostninger**	**-15.388**	**-16.047**
	Resultat før skat	**113.034**	**39.139**
	Skat	**-4.549**	**-4.604**
	Årets nettoresultat	**108.485**	**34.535**

Danske Aktier KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	330	993
	Indestående i andre pengeinstitutter	6.533	18.649
	I alt likvide midler	**6.863**	**19.642**
5	**Kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	1.495.209	1.382.426
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	60.592	39.565
	I alt kapitalandele	**1.555.801**	**1.421.991**
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	4	-
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	280	63
	Aktuelle skatteaktiver	3.083	2.144
	I alt andre aktiver	**3.367**	**2.207**
	Aktiver i alt	**1.566.031**	**1.443.840**

	PASSIVER		
	Investorernes formue	**1.564.569**	**1.442.379**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.462	1.461
	I alt anden gæld	**1.462**	**1.461**
	Passiver i alt	**1.566.031**	**1.443.840**

6 *Finansielle instrumenter i procent*

Danske Aktier KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

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

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025	2024
1	**Udbytter**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	31.901	30.731
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.942	3.241
	I alt udbytter	**34.843**	**33.972**
2	**Kursgevinster og -tab, kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	4.006	40.154
	Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	69.900	-16.360
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	984	-2
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	18.669	-2.740
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	**93.559**	**21.052**
3	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-182	-159
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	78	89
	I alt handelsomkostninger	**-104**	**-70**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	4.240	27	4.267
	Investeringsforvaltning	9.624	-	9.624
	Distribution, markedsføring og formidling	1.497	-	1.497
	I alt administrationsomkostninger 2025	**15.361**	**27**	**15.388**
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	4.378	45	4.423
	Investeringsforvaltning	9.882	-	9.882
	Distribution, markedsføring og formidling	1.742	-	1.742
	I alt administrationsomkostninger 2024	**16.002**	**45**	**16.047**

		%
5	**Kapitalandele**	
	Sektorfordeling	
	Industri	34,00
	Sundhedspleje	24,45
	Finans	23,61
	Konsumentvarer	12,71
	Forsyning	3,53
	Informationsteknologi	1,24
	Diverse	0,46
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
6	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,25	98,39
	Øvrige finansielle instrumenter	0,44	1,36
	I alt	**99,69**	**99,75**
	Andre aktiver/Anden gæld	0,31	0,25
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Danske Aktier KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	27.557	14.734
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	20	-44
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-1.497	-1.742
	Klassens nettoresultat	**26.080**	**12.948**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	6.713	20.701
	Overført til udlodning næste år	79	119
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**6.792**	**20.820**
	Overført til formuen	**19.288**	**-7.872**
	I alt disponeret	**26.080**	**12.948**

Balance i 1.000 kr.

Note	**Klassespecifikke aktiver**	2025	2024
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	1	-
	I alt andre aktiver	**1**	**-**
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**387.210**	**402.509**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	130	164
	I alt anden gæld	**130**	**164**

Danske Aktier KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	9.855	10.640
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.630	-1.790
	Kursgevinster og -tab til udlodning	4.035	18.771
	Udlodningsregulering	-430	-815
	Udlodning overført fra sidste år	119	13
	Minimumsindkomst	**11.949**	**26.819**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-5.276	-6.157
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	118	157
	I alt til rådighed for udlodning	**6.791**	**20.819**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	402.509	431.523
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-20.701	-21.135
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	287	162
	Emissioner i året	10.265	7.501
	Indløsninger i året	-31.291	-28.536
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	61	46
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	6.713	20.701
	Overført til udlodning næste år	79	119
	Overført fra resultatopgørelsen	19.288	-7.872
	I alt investorernes formue	**387.210**	**402.509**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	1.865	1.957
	Emissioner i året	52	34
	Indløsninger i året	-150	-126
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**1.767**	**1.865**

Danske Aktier KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	80.048	21.967
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	50	-95
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
	Klassens nettoresultat	**80.098**	**21.872**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	23.899	56.526
	Overført til udlodning næste år	101	32
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**24.000**	**56.558**
	Overført til formuen	**56.098**	**-34.686**
	I alt disponeret	**80.098**	**21.872**

Balance i 1.000 kr.

Note	**Klassespecifikke aktiver**	2025	2024
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	3	-
	I alt andre aktiver	**3**	**-**
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**1.143.168**	**1.012.768**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	-	57
	I alt anden gæld	**-**	**57**

Danske Aktier KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	24.414	23.046
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-4.026	-3.863
	Kursgevinster og -tab til udlodning	10.073	40.286
	Udlodningsregulering	4.400	7.833
	Udlodning overført fra sidste år	32	51
	Minimumsindkomst	**34.893**	**67.353**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-9.825	-9.663
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-1.068	-1.131
	I alt til rådighed for udlodning	**24.000**	**56.559**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	1.012.768	875.781
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-56.526	-46.264
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-378	210
	Emissioner i året	180.900	211.476
	Indløsninger i året	-73.857	-50.412
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	163	105
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	23.899	56.526
	Overført til udlodning næste år	101	32
	Overført fra resultatopgørelsen	56.098	-34.686
	I alt investorernes formue	**1.143.168**	**1.012.768**

3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	4.671	3.954
	Emissioner i året	878	939
	Indløsninger i året	-352	-222
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**5.197**	**4.671**

Danske Aktier KL KW

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	2.306	-282
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	1	-2
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
	Klassens nettoresultat	**2.307**	**-284**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	715	1.513
	Overført til udlodning næste år	3	-
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**718**	**1.513**
	Overført til formuen	**1.589**	**-1.797**
	I alt disponeret	**2.307**	**-284**

Balance i 1.000 kr.

Note	**Klassespecifikke aktiver**	2025	2024
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	280	-
	I alt andre aktiver	**280**	**-**
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**34.189**	**27.100**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	-	2
	I alt anden gæld	**-**	**2**

Danske Aktier KL KW

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	696	518
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-115	-86
	Kursgevinster og -tab til udlodning	254	900
	Udlodningsregulering	208	469
	Udlodning overført fra sidste år	-	1
	Minimumsindkomst	**1.043**	**1.802**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-287	-227
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-39	-62
	I alt til rådighed for udlodning	**717**	**1.513**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	27.100	16.953
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-1.513	-896
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	35	-16
	Emissioner i året	12.240	16.375
	Indløsninger i året	-5.985	-5.035
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	5	3
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	715	1.513
	Overført til udlodning næste år	3	-
	Overført fra resultatopgørelsen	1.589	-1.797
	I alt investorernes formue	**34.189**	**27.100**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	126	76
	Emissioner i året	57	72
	Indløsninger i året	-29	-22
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**154**	**126**

Globale Fokusaktier KL

Afdelingens investeringsområde

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
Globale Fokusaktier KL A
DK0061293826

Globale Fokusaktier KL W
DK0061293909

Startdato:
Globale Fokusaktier KL A
08-09-2020

Globale Fokusaktier KL W
08-09-2020

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Globale Fokusaktier KL A
Ja

Globale Fokusaktier KL W
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Net Total Return USD

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Globale Fokusaktier KL

Globale Fokusaktier KL A

Afkast i pct.	-4,23
Benchmark i pct.	8,03
Merafkast i pct.	-12,26

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Globale Fokusaktier KL W

Afkast i pct.	-3,75
Benchmark i pct.	8,03
Merafkast i pct.	-11,78

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Nøgletal

Globale Fokusaktier KL

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	4.971	8.474	13.078	-25.364	70.124
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	581.527	123.530	51.250	140.332	286.478
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.657	1.043	411	1.154	2.031
Active Share	78,11	82,54	86,41	87,31	86,42

Globale Fokusaktier KL A

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	-4,23	16,54	15,01	-10,24	31,57
Indre værdi pr. andel (i kr.)	102,44	118,25	124,39	121,29	140,65
Udlodning pr. andel (i kr.)	2,70	11,60	23,80	14,00	5,00
Omkostningsprocent	1,65	1,69	1,69	1,69	1,71
Sharpe ratio	0,50	0,73	0,72	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-3.244	8.346	5.449	-3.135	3.898
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	62.447	71.343	44.747	34.513	27.849
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	609	603	360	285	198
Tracking Error	3,24	3,78	3,85	-	-

Globale Fokusaktier KL W

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	-3,75	17,12	15,59	-9,66	31,91
Indre værdi pr. andel (i kr.)	102,83	118,71	124,85	121,80	141,12
Udlodning pr. andel (i kr.)	3,20	12,20	24,40	14,70	5,70
Omkostningsprocent	1,15	1,19	1,19	1,19	1,19
Sharpe ratio	0,54	0,76	0,75	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	8.215	129	7.629	-22.229	66.226
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	519.077	52.187	6.503	105.819	258.629
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.048	440	52	869	1.833
Tracking Error	3,25	3,76	3,83	-	-

Globale Fokusaktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	7	8
	Renteudgifter	-17	-4
1	Udbytter	2.182	848
	I alt renter og udbytter	**2.172**	**852**
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	6.056	8.896
	Afledte finansielle instrumenter	-5	-
	Valutakonti	41	-29
	Øvrige aktiver/passiver	2	-1
3	Handelsomkostninger	-81	-19
	I alt kursgevinster og -tab	**6.013**	**8.847**
	I alt indtægter	**8.185**	**9.699**
4	**Administrationsomkostninger**	**-2.993**	**-1.138**
	Resultat før skat	**5.192**	**8.561**
	Skat	**-221**	**-87**
	Årets nettoresultat	**4.971**	**8.474**

Globale Fokusaktier KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	152	219
	Indestående i andre pengeinstitutter	577	42
	I alt likvide midler	**729**	**261**
5	**Kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	12.854	4.665
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	567.270	118.544
	I alt kapitalandele	**580.124**	**123.209**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	77	12
	Andre tilgodehavender	-	23
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	1.201	-
	Aktuelle skatteaktiver	207	222
	I alt andre aktiver	**1.485**	**257**
	Aktiver i alt	**582.338**	**123.727**
	PASSIVER		
	Investorernes formue	**581.527**	**123.530**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	811	197
	I alt anden gæld	**811**	**197**
	Passiver i alt	**582.338**	**123.727**

6 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

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

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025	2024
1	**Udbytter**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	91	23
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.091	825
	I alt udbytter	**2.182**	**848**
2	**Kursgevinster og -tab, kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	-165	75
	Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	-2.792	-846
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	-4.135	2.153
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	13.148	7.514
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	**6.056**	**8.896**
3	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-287	-68
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	206	49
	I alt handelsomkostninger	**-81**	**-19**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	713	4	717
	Investeringsforvaltning	1.958	-	1.958
	Distribution, markedsføring og formidling	318	-	318
	I alt administrationsomkostninger 2025	**2.989**	**4**	**2.993**
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	176	67	243
	Investeringsforvaltning	598	-	598
	Distribution, markedsføring og formidling	297	-	297
	I alt administrationsomkostninger 2024	**1.071**	**67**	**1.138**

		%
5	**Kapitalandele**	
	Sektorfordeling	
	Informationsteknologi	36,26
	Finans	22,25
	Konsumentvarer	13,98
	Sundhedspleje	13,75
	Industri	13,43
	Diverse	0,33
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Globale Fokusaktier KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
6	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,48	99,42
	Øvrige finansielle instrumenter	0,13	0,21
	I alt	**99,61**	**99,63**
	Andre aktiver/Anden gæld	0,39	0,37
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Globale Fokusaktier KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	-2.886	8.473
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	-40	170
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-318	-297
	Klassens nettoresultat	**-3.244**	**8.346**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	1.646	6.998
	Overført til udlodning næste år	28	47
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**1.674**	**7.045**
	Overført til formuen	**-4.918**	**1.301**
	I alt disponeret	**-3.244**	**8.346**

Balance i 1.000 kr.

Note	**Klassespecifikke aktiver**	2025	2024
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	-	16
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	1.201	-
	I alt andre aktiver	**1.201**	**16**
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**62.447**	**71.343**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	58	29
	I alt anden gæld	**58**	**29**

Globale Fokusaktier KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	792	771
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-70	90
	Kursgevinster og -tab til udlodning	1.988	5.202
	Udlodningsregulering	-43	2.119
	Udlodning overført fra sidste år	47	30
	Minimumsindkomst	**2.714**	**8.212**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-1.057	-1.006
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	17	-159
	I alt til rådighed for udlodning	**1.674**	**7.047**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	71.343	44.747
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-6.998	-8.562
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-122	-417
	Emissioner i året	21.205	28.847
	Indløsninger i året	-19.737	-1.633
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-	15
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	1.646	6.998
	Overført til udlodning næste år	28	47
	Overført fra resultatopgørelsen	-4.918	1.301
	I alt investorernes formue	**62.447**	**71.343**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	603	360
	Emissioner i året	205	257
	Indløsninger i året	-199	-14
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**609**	**603**

Globale Fokusaktier KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	8.494	118
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	-279	11
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
	Klassens nettoresultat	**8.215**	**129**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	16.153	5.363
	Overført til udlodning næste år	384	40
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**16.537**	**5.403**
	Overført til formuen	**-8.322**	**-5.274**
	I alt disponeret	**8.215**	**129**

Balance i 1.000 kr.

Note			
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**519.077**	**52.187**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	270	-
	I alt anden gæld	**270**	**-**

Globale Fokusaktier KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	1.382	83
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-134	-9
	Kursgevinster og -tab til udlodning	774	972
	Udlodningsregulering	20.523	4.951
	Udlodning overført fra sidste år	40	5
	Minimumsindkomst	**22.585**	**6.002**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-1.936	-133
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-4.111	-465
	I alt til rådighed for udlodning	**16.538**	**5.404**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	52.187	6.503
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-5.363	-1.271
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-61	1.000
	Emissioner i året	464.381	51.981
	Indløsninger i året	-302	-6.165
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	20	10
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	16.153	5.363
	Overført til udlodning næste år	384	40
	Overført fra resultatopgørelsen	-8.322	-5.274
	I alt investorernes formue	**519.077**	**52.187**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	440	52
	Emissioner i året	4.611	437
	Indløsninger i året	-3	-49
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**5.048**	**440**

Value Aktier KL

Afdelingens investeringsområde

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
Value Aktier KL A
DK0010079631

Value Aktier KL W
DK0060819597

Startdato:
Value Aktier KL A
30-04-1986

Value Aktier KL W
30-06-2017

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Value Aktier KL A
Ja

Value Aktier KL W
Nej

Benchmark:
MSCI World Index

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

Value Aktier KL

Value Aktier KL A

Afkast i pct.	12,71
Benchmark i pct.	6,94
Merafkast i pct.	5,77

Afkastet findes tilfredsstillende.

Value Aktier KL W

Afkast i pct.	13,27
Benchmark i pct.	6,94
Merafkast i pct.	6,33

Afkastet findes tilfredsstillende.

Nøgletal

Value Aktier KL

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	1.531.246	1.818.942	908.642	-140.566	1.826.889
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	12.647.903	12.199.780	10.818.388	9.024.457	7.402.880
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	20.083	19.615	18.875	16.550	12.537
Active Share	94,33	93,56	92,35	90,93	92,13

Value Aktier KL A

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	12,71	16,71	8,98	-1,60	36,10
Indre værdi pr. andel (i kr.)	625,31	617,65	553,42	542,31	588,82
Udlodning pr. andel (i kr.)	64,50	65,60	24,50	36,60	37,70
Omkostningsprocent	1,81	1,86	1,86	1,86	1,86
Sharpe ratio	0,80	0,46	0,53	0,37	0,52
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	493.250	622.833	357.623	-66.094	1.039.878
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	4.304.760	4.139.096	4.115.985	4.162.927	3.981.423
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	6.884	6.701	7.437	7.676	6.762
Tracking Error	7,29	8,64	8,31	7,74	7,90

Value Aktier KL W

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	13,27	17,30	9,52	-1,15	36,74
Indre værdi pr. andel (i kr.)	632,10	624,19	559,10	547,87	592,40
Udlodning pr. andel (i kr.)	68,00	69,10	27,30	39,70	38,20
Omkostningsprocent	1,31	1,36	1,36	1,36	1,36
Sharpe ratio	0,84	0,49	0,55	0,40	0,58
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	1.037.994	1.196.107	551.019	-74.472	787.012
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	8.343.140	8.060.682	6.702.402	4.861.530	3.421.456
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	13.199	12.914	11.988	8.874	5.776
Tracking Error	7,29	8,63	8,30	7,73	7,90

Value Aktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	2.163	3.603
	Renteudgifter	-179	-20
1	Udbytter	382.256	370.867
	I alt renter og udbytter	**384.240**	**374.450**
	Kursgevinster og -tab		
	Obligationer	-	358
2	Kapitalandele	1.378.227	1.659.870
	Valutakonti	-9.402	5.087
	Øvrige aktiver/passiver	-13	122
3	Handelsomkostninger	-245	-358
	I alt kursgevinster og -tab	**1.368.567**	**1.665.079**
	I alt indtægter	**1.752.807**	**2.039.529**
4	**Administrationsomkostninger**	**-177.978**	**-177.200**
	Resultat før skat	**1.574.829**	**1.862.329**
	Skat	**-43.583**	**-43.387**
	Årets nettoresultat	**1.531.246**	**1.818.942**

Value Aktier KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	77.036	155.743
	Indestående i andre pengeinstitutter	35.041	71.167
	I alt likvide midler	**112.077**	**226.910**
5	**Kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	179.902	129.719
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	12.327.917	11.828.859
	I alt kapitalandele	**12.507.819**	**11.958.578**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	12.916	10.297
	Andre tilgodehavender	158	-
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	630	-
	Aktuelle skatteaktiver	34.293	20.877
	I alt andre aktiver	**47.997**	**31.174**
	Aktiver i alt	**12.667.893**	**12.216.662**
	PASSIVER		
	Investorernes formue	**12.647.903**	**12.199.780**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	16.402	16.882
	Gæld vedrørende handelsafvikling	3.588	-
	I alt anden gæld	**19.990**	**16.882**
	Passiver i alt	**12.667.893**	**12.216.662**
6	*Finansielle instrumenter i procent*		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

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

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025	2024
1	**Udbytter**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	9.361	13.816
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	372.895	357.051
	I alt udbytter	**382.256**	**370.867**
2	**Kursgevinster og -tab, kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	9.729	6.468
	Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	63.080	13.249
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	689.287	587.415
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	616.131	1.052.738
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	**1.378.227**	**1.659.870**
3	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-945	-919
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	700	561
	I alt handelsomkostninger	**-245**	**-358**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	49.523	-29	49.494
	Investeringsforvaltning	108.981	-	108.981
	Distribution, markedsføring og formidling	19.503	-	19.503
	I alt administrationsomkostninger 2025	**178.007**	**-29**	**177.978**
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	52.031	291	52.322
	Investeringsforvaltning	104.800	-	104.800
	Distribution, markedsføring og formidling	20.078	-	20.078
	I alt administrationsomkostninger 2024	**176.909**	**291**	**177.200**

		%
5	**Kapitalandele**	
	Sektorfordeling	
	Finans	26,21
	Industri	21,30
	Konsumentvarer	19,91
	Informationsteknologi	17,08
	Sundhedspleje	12,60
	Energi	2,02
	Diverse	0,87
	Forsyning	0,01
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Value Aktier KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
6	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	98,58	97,76
	Øvrige finansielle instrumenter	0,88	1,85
	I alt	**99,46**	**99,61**
	Andre aktiver/Anden gæld	0,54	0,39
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Value Aktier KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	513.144	643.901
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	-391	-989
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-19.503	-20.078
	Klassens nettoresultat	**493.250**	**622.834**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	444.028	439.613
	Overført til udlodning næste år	512	316
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**444.540**	**439.929**
	Overført til formuen	**48.710**	**182.905**
	I alt disponeret	**493.250**	**622.834**

Balance i 1.000 kr.

Note	**Klassespecifikke aktiver**	2025	2024
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	630	-
	I alt andre aktiver	**630**	**-**
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**4.304.760**	**4.139.096**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.993	2.185
	Gæld vedrørende handelsafvikling	2.000	-
	I alt anden gæld	**3.993**	**2.185**

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	124.463	131.032
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-15.502	-16.539
	Kursgevinster og -tab til udlodning	400.779	418.521
	Udlodningsregulering	6.797	-21.398
	Udlodning overført fra sidste år	316	353
	Minimumsindkomst	**516.853**	**511.969**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-71.303	-74.918
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-1.011	2.878
	I alt til rådighed for udlodning	**444.539**	**439.929**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	4.139.096	4.115.985
	Tilgang ved fusion *)	174.631	-
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-439.613	-182.216
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	807	2.364
	Emissioner i året	224.110	25.808
	Indløsninger i året	-288.200	-446.069
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	679	391
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	444.028	439.613
	Overført til udlodning næste år	512	316
	Overført fra resultatopgørelsen	48.710	182.904
	I alt investorernes formue	**4.304.760**	**4.139.096**

*) Afdelingen Globale Valueaktier KL i Investeringsforeningen Stonehenge er fusioneret ind i andelsklassen Value Aktier KL A i Investeringsforeningen Sparinvest med opgørelsesdato den 5. september 2025.
Tilgang ved fusion består af medlemmernes formue i den ophørende afdeling på sammenlægningstidspunktet. I beretningen under afsnittet "Udviklingen i foreningen i 2025" omtales fusionen nærmere.

Nedenfor vises hovedtal for den ophørende afdeling Globale Valueaktier KL fra 1. januar til 5. September 2025.

Resultat på ombytningstidspunktet

Renter og udbytter	10.640
Kursgevinster og -tab	-1.889
Administrationsomkostninger	-3.456
Skat	-1.529
Periodens nettoresultat 1. januar - 5. september 2025	**3.765**

	Cirk. andele	Formue
Medlemmernes formue primo	182.612	301.656
Udbetalt udbytte i perioden		-22.751
Emissioner i perioden	427	712
Indløsninger i perioden	-65.627	-108.678
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		206
Periodens resultat		3.765
I alt medlemmernes formue på sammenlægningstidspunktet	**117.413**	**174.909**

Bytteforhold	0,258332
Ombyttet cirkulerende kapital	302.834

Value Aktier KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	6.701	7.437
	Tilgang ved fusion	303	-
	Emissioner i året	385	47
	Indløsninger i året	-505	-783
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**6.884**	**6.701**

Value Aktier KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	1.038.685	1.197.897
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	-691	-1.790
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
	Klassens nettoresultat	**1.037.994**	**1.196.107**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	897.544	892.352
	Overført til udlodning næste år	734	254
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**898.278**	**892.606**
	Overført til formuen	**139.716**	**303.501**
	I alt disponeret	**1.037.994**	**1.196.107**

Balance i 1.000 kr.

Note			
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**8.343.140**	**8.060.682**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	218	798
	Gæld vedrørende handelsafvikling	1.588	-
	I alt anden gæld	**1.806**	**798**

Value Aktier KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	259.777	243.417
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-32.242	-30.733
	Kursgevinster og -tab til udlodning	822.112	776.480
	Udlodningsregulering	-50.132	4.866
	Udlodning overført fra sidste år	254	949
	Minimumsindkomst	**999.769**	**994.979**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-106.675	-102.281
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	5.184	-92
	I alt til rådighed for udlodning	**898.278**	**892.606**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	8.060.682	6.702.402
	Tilgang ved fusion *)	490.212	-
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-892.352	-327.266
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	463	-691
	Emissioner i året	1.516.070	1.338.469
	Indløsninger i året	-1.871.345	-849.082
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.416	741
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	897.544	892.352
	Overført til udlodning næste år	734	254
	Overført fra resultatopgørelsen	139.716	303.503
	I alt investorernes formue	**8.343.140**	**8.060.682**

*) Afdelingen Globale Valueaktier PM KL i Investeringsforeningen Stonehenge er fusioneret ind i andelsklassen Value Aktier KL W i Investeringsforeningen Sparinvest med opgørelsesdato den 5. september 2025.

Tilgang ved fusion består af medlemmernes formue i den ophørende afdeling på sammenlægningstidspunktet. I beretningen under afsnittet "Udviklingen i foreningen i 2025" omtales fusionen nærmere.

Nedenfor vises hovedtal for den ophørende afdeling Globale Valueaktier PM KL fra 1. januar til 5. September 2025.

Resultat på ombytningstidspunktet

Renter og udbytter	28.832
Kursgevinster og -tab	-5.987
Administrationsomkostninger	-5.708
Skat	-2.678
Periodens nettoresultat 1. januar - 5. september 2025	**14.459**

	Cirk. andele	Formue
Medlemmernes formue primo	694.793	730.521
Udbetalt udbytte i perioden		-17.789
Emissioner i perioden	14.903	16.321
Indløsninger i perioden	-235.319	-253.465
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		515
Periodens resultat		14.459
I alt medlemmernes formue på sammenlægningstidspunktet	**474.377**	**490.562**
Bytteforhold	0,177689	
Ombyttet cirkulerende kapital	842.315	

Value Aktier KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	12.914	11.988
	Tilgang ved fusion	842	-
	Emissioner i året	2.669	2.370
	Indløsninger i året	-3.226	-1.444
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**13.199**	**12.914**

Value Emerging Markets KL

Afdelingens investeringsområde

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
Value Emerging Markets KL A
DK0010304856

Value Emerging Markets KL W
DK0060819910

Startdato:
Value Emerging Markets KL A
01-01-2004

Value Emerging Markets KL W
30-06-2017

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Value Emerging Markets KL A
Ja

Value Emerging Markets KL W
Nej

Benchmark:
MSCI Emerging Market Index

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

Value Emerging Markets KL

Value Emerging Markets KL A

Afkast i pct.	20,76
Benchmark i pct.	17,95
Merafkast i pct.	2,81

Afkastet findes tilfredsstillende.

Value Emerging Markets KL W

Afkast i pct.	21,37
Benchmark i pct.	17,95
Merafkast i pct.	3,42

Afkastet findes tilfredsstillende.

Nøgletal

Value Emerging Markets KL

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	240.717	31.235	22.527	-15.538	28.839
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.833.377	782.713	334.224	193.347	292.887
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	10.821	5.467	2.556	1.549	1.979
Active Share	75,63	81,45	87,30	88,76	88,17

Value Emerging Markets KL A

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	20,76	8,90	9,46	-6,75	10,89
Indre værdi pr. andel (i kr.)	168,21	142,16	130,54	124,87	147,95
Udlodning pr. andel (i kr.)	4,90	2,90	0,00	6,00	14,50
Omkostningsprocent	1,85	1,90	1,90	1,90	1,91
Sharpe ratio	0,51	0,44	0,22	-0,01	0,29
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	33.105	13.956	17.334	-15.395	21.838
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	251.136	150.080	174.107	191.202	288.860
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.494	1.056	1.334	1.531	1.952
Tracking Error	3,40	5,93	6,35	6,56	7,31

Value Emerging Markets KL W

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	21,37	9,44	10,01	-6,28	11,28
Indre værdi pr. andel (i kr.)	169,62	143,41	131,04	125,38	148,58
Udlodning pr. andel (i kr.)	5,70	3,70	0,00	6,70	15,30
Omkostningsprocent	1,35	1,40	1,40	1,40	1,39
Sharpe ratio	0,55	0,51	0,24	0,02	0,22
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	207.612	17.279	5.193	-143	7.001
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.582.242	632.634	160.117	2.145	4.028
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	9.327	4.411	1.222	17	27
Tracking Error	3,41	5,92	6,34	6,54	7,29

Value Emerging Markets KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	401	291
	Renteudgifter	-31	-17
1	Udbytter	38.787	18.184
	I alt renter og udbytter	**39.157**	**18.458**
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	222.346	22.335
	Afledte finansielle instrumenter	-	-4
	Valutakonti	-852	-349
	Øvrige aktiver/passiver	-35	-8
	I alt kursgevinster og -tab	**221.459**	**21.974**
	I alt indtægter	**260.616**	**40.432**
4	**Administrationsomkostninger**	**-16.269**	**-7.467**
	Resultat før skat	**244.347**	**32.965**
	Skat	**-3.630**	**-1.730**
	Årets nettoresultat	**240.717**	**31.235**

Value Emerging Markets KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.740	1.646
	Indestående i andre pengeinstitutter	39.895	17.746
	I alt likvide midler	**41.635**	**19.392**
5	**Kapitalandele**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.792.903	763.881
	I alt kapitalandele	**1.792.903**	**763.881**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	414	183
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	376	-
	Aktuelle skatteaktiver	393	312
	I alt andre aktiver	**1.183**	**495**
	Aktiver i alt	**1.835.721**	**783.768**
	PASSIVER		
	Investorernes formue	**1.833.377**	**782.713**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.221	1.055
	Gæld vedrørende handelsafvikling	123	-
	I alt anden gæld	**2.344**	**1.055**
	Passiver i alt	**1.835.721**	**783.768**

6 *Finansielle instrumenter i procent*

Value 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 36.

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025	2024
1	**Udbytter**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	38.787	18.184
	I alt udbytter	**38.787**	**18.184**
2	**Kursgevinster og -tab, kapitalandele**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	26.182	5.602
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	196.164	16.733
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	**222.346**	**22.335**
3	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-1.025	-516
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	1.025	516
	I alt handelsomkostninger	**-**	**-**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	5.097	153	5.250
	Investeringsforvaltning	10.180	-	10.180
	Distribution, markedsføring og formidling	839	-	839
	I alt administrationsomkostninger 2025	**16.116**	**153**	**16.269**
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	2.286	113	2.399
	Investeringsforvaltning	4.250	-	4.250
	Distribution, markedsføring og formidling	818	-	818
	I alt administrationsomkostninger 2024	**7.354**	**113**	**7.467**

		%
5	**Kapitalandele**	
	Sektorfordeling	
	Informationsteknologi	33,69
	Finans	28,53
	Konsumentvarer	24,07
	Industri	5,77
	Sundhedspleje	3,94
	Diverse	2,83
	Forsyning	1,17
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Value Emerging Markets KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
6	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	97,54	97,33
	Øvrige finansielle instrumenter	2,27	2,47
	I alt	**99,81**	**99,80**
	Andre aktiver/Anden gæld	0,19	0,20
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Value Emerging Markets KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	33.965	14.777
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	-21	-3
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-839	-818
	Klassens nettoresultat	**33.105**	**13.956**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	7.316	3.062
	Overført til udlodning næste år	85	46
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**7.401**	**3.108**
	Overført til formuen	**25.704**	**10.848**
	I alt disponeret	**33.105**	**13.956**

Balance i 1.000 kr.

Note	**Klassespecifikke aktiver**	2025	2024
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	376	-
	I alt andre aktiver	**376**	**-**
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**251.136**	**150.080**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	118	86
	I alt anden gæld	**118**	**86**

Value Emerging Markets KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	5.789	6.630
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-560	-709
	Kursgevinster og -tab til udlodning	3.951	602
	Udlodningsregulering	2.290	-638
	Udlodning overført fra sidste år	46	-
	Minimumsindkomst	**11.516**	**5.885**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-3.126	-3.101
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-989	324
	I alt til rådighed for udlodning	**7.401**	**3.108**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	150.080	174.107
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-3.062	-
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	132	-
	Emissioner i året	87.211	2.721
	Indløsninger i året	-16.613	-40.958
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	283	254
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	7.316	3.062
	Overført til udlodning næste år	85	46
	Overført fra resultatopgørelsen	25.704	10.848
	I alt investorernes formue	**251.136**	**150.080**

3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	1.056	1.334
	Emissioner i året	552	20
	Indløsninger i året	-114	-298
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**1.494**	**1.056**

Value Emerging Markets KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	207.738	17.325
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	-126	-46
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
	Klassens nettoresultat	**207.612**	**17.279**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	53.169	16.322
	Overført til udlodning næste år	362	229
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**53.531**	**16.551**
	Overført til formuen	**154.081**	**728**
	I alt disponeret	**207.612**	**17.279**

Balance i 1.000 kr.

Note			
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**1.582.242**	**632.634**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	85	74
	Gæld vedrørende handelsafvikling	123	-
	I alt anden gæld	**208**	**74**

Value Emerging Markets KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	33.367	11.827
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-3.177	-1.258
	Kursgevinster og -tab til udlodning	21.110	1.863
	Udlodningsregulering	20.963	12.601
	Udlodning overført fra sidste år	229	110
	Minimumsindkomst	**72.492**	**25.143**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-13.142	-4.366
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-5.818	-4.226
	I alt til rådighed for udlodning	**53.532**	**16.551**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	632.634	160.117
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-16.322	-
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-2.966	-
	Emissioner i året	822.551	456.014
	Indløsninger i året	-62.924	-1.469
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.657	693
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	53.169	16.322
	Overført til udlodning næste år	362	229
	Overført fra resultatopgørelsen	154.081	728
	I alt investorernes formue	**1.582.242**	**632.634**

3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	4.411	1.222
	Emissioner i året	5.314	3.199
	Indløsninger i året	-398	-10
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**9.327**	**4.411**

Value Europa KL

Afdelingens investeringsområde

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
Value Europa KL A
DK0060032571

Value Europa KL W
DK0060819753

Startdato:
Value Europa KL A
21-04-2006

Value Europa KL W
30-06-2017

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Value Europa KL A
Ja

Value Europa KL W
Nej

Benchmark:
MSCI Europe Index

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

Value Europa KL

Value Europa KL A

Afkast i pct.	23,30
Benchmark i pct.	19,58
Merafkast i pct.	3,72

Afkastet findes tilfredsstillende.

Value Europa KL W

Afkast i pct.	23,92
Benchmark i pct.	19,58
Merafkast i pct.	4,34

Afkastet findes tilfredsstillende.

Nøgletal

Value Europa KL

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	152.497	40.125	53.807	-48.890	119.124
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.076.247	405.765	400.856	440.221	621.144
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	7.964	3.446	3.636	4.294	5.332
Active Share	81,84	82,19	82,01	82,29	84,00

Value Europa KL A

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	23,30	9,17	13,46	-7,61	24,58
Indre værdi pr. andel (i kr.)	134,65	117,30	110,07	102,27	116,19
Udlodning pr. andel (i kr.)	5,40	8,50	2,60	5,70	5,50
Omkostningsprocent	1,81	1,86	1,86	1,86	1,87
Sharpe ratio	0,71	0,70	0,36	0,10	0,35
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	123.186	30.892	47.114	-41.792	87.776
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	860.910	320.774	359.116	379.855	525.080
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	6.395	2.735	3.262	3.714	4.519
Tracking Error	4,37	6,36	6,37	6,18	6,08

Value Europa KL W

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	23,92	9,72	14,03	-7,11	25,16
Indre værdi pr. andel (i kr.)	137,12	119,41	111,95	104,17	118,24
Udlodning pr. andel (i kr.)	6,20	9,20	3,10	6,50	6,10
Omkostningsprocent	1,31	1,36	1,36	1,36	1,36
Sharpe ratio	0,75	0,73	0,38	0,13	0,31
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	29.311	9.234	6.693	-7.098	31.349
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	215.337	84.992	41.740	60.366	96.064
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.571	712	373	579	812
Tracking Error	4,37	6,36	6,36	6,18	6,08

Value Europa KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	342	162
	Renteudgifter	-3	-2
1	Udbytter	24.138	19.656
	I alt renter og udbytter	**24.477**	**19.816**
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	142.161	29.426
	Valutakonti	-55	50
	Øvrige aktiver/passiver	21	-
3	Handelsomkostninger	-86	-14
	I alt kursgevinster og -tab	**142.041**	**29.462**
	I alt indtægter	**166.518**	**49.278**
4	**Administrationsomkostninger**	**-12.333**	**-7.701**
	Resultat før skat	**154.185**	**41.577**
	Skat	**-1.688**	**-1.452**
	Årets nettoresultat	**152.497**	**40.125**

Value Europa KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	5.949	1.305
	Indestående i andre pengeinstitutter	30.786	1.979
	I alt likvide midler	**36.735**	**3.284**
5	**Kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	38.668	12.526
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	994.464	384.251
	I alt kapitalandele	**1.033.132**	**396.777**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.611	581
	Andre tilgodehavender	-	14
	Aktuelle skatteaktiver	6.395	5.735
	I alt andre aktiver	**8.006**	**6.330**
	Aktiver i alt	**1.077.873**	**406.391**
	PASSIVER		
	Investorernes formue	**1.076.247**	**405.765**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.626	626
	I alt anden gæld	**1.626**	**626**
	Passiver i alt	**1.077.873**	**406.391**

6 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

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

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025	2024
1	**Udbytter**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	952	1.452
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	23.186	18.204
	I alt udbytter	**24.138**	**19.656**
2	**Kursgevinster og -tab, kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	109	588
	Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	10.601	1.433
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	11.342	17.741
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	120.109	9.664
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	**142.161**	**29.426**
3	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-1.206	-119
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	1.120	105
	I alt handelsomkostninger	**-86**	**-14**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	2.929	15	2.944
	Investeringsforvaltning	6.473	-	6.473
	Distribution, markedsføring og formidling	2.916	-	2.916
	I alt administrationsomkostninger 2025	**12.318**	**15**	**12.333**
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	1.970	16	1.986
	Investeringsforvaltning	3.971	-	3.971
	Distribution, markedsføring og formidling	1.744	-	1.744
	I alt administrationsomkostninger 2024	**7.685**	**16**	**7.701**

		%
5	**Kapitalandele**	
	Sektorfordeling	
	Finans	26,71
	Industri	22,64
	Sundhedspleje	15,62
	Konsumentvarer	15,57
	Informationsteknologi	10,59
	Energi	5,46
	Diverse	3,41
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
6	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	95,71	97,48
	Øvrige finansielle instrumenter	3,40	0,81
	I alt	**99,11**	**98,29**
	Andre aktiver/Anden gæld	0,89	1,71
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Value Europa KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	126.214	32.501
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	-112	135
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-2.916	-1.744
	Klassens nettoresultat	**123.186**	**30.892**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	34.526	23.245
	Overført til udlodning næste år	614	81
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**35.140**	**23.326**
	Overført til formuen	**88.046**	**7.566**
	I alt disponeret	**123.186**	**30.892**

Balance i 1.000 kr.

Note			
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**860.910**	**320.774**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	458	132
	I alt anden gæld	**458**	**132**

Value Europa KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	20.548	15.723
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.969	-1.806
	Kursgevinster og -tab til udlodning	13.452	17.774
	Udlodningsregulering	17.255	-2.721
	Udlodning overført fra sidste år	81	245
	Minimumsindkomst	**49.367**	**29.215**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-10.638	-6.510
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-3.588	621
	I alt til rådighed for udlodning	**35.141**	**23.326**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	320.774	359.116
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-23.245	-8.483
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-425	203
	Emissioner i året	448.467	642
	Indløsninger i året	-8.020	-61.645
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	173	49
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	34.526	23.245
	Overført til udlodning næste år	614	81
	Overført fra resultatopgørelsen	88.046	7.566
	I alt investorernes formue	**860.910**	**320.774**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	2.734	3.262
	Emissioner i året	3.731	5
	Indløsninger i året	-70	-533
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**6.395**	**2.734**

Value Europa KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	29.337	9.199
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	-26	35
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
	Klassens nettoresultat	**29.311**	**9.234**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	9.737	6.548
	Overført til udlodning næste år	4	28
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**9.741**	**6.576**
	Overført til formuen	**19.570**	**2.658**
	I alt disponeret	**29.311**	**9.234**

Balance i 1.000 kr.

Note			
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**215.337**	**84.992**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	27	-
	I alt anden gæld	**27**	**-**

Value Europa KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	3.928	4.095
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-362	-472
	Kursgevinster og -tab til udlodning	3.339	4.461
	Udlodningsregulering	5.381	-393
	Udlodning overført fra sidste år	28	24
	Minimumsindkomst	**12.314**	**7.715**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-1.694	-1.192
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-880	54
	I alt til rådighed for udlodning	**9.740**	**6.577**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	84.992	41.740
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-6.548	-1.156
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-	-1.321
	Emissioner i året	131.315	48.426
	Indløsninger i året	-23.764	-11.940
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	31	9
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	9.737	6.548
	Overført til udlodning næste år	4	28
	Overført fra resultatopgørelsen	19.570	2.658
	I alt investorernes formue	**215.337**	**84.992**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	712	373
	Emissioner i året	1.053	439
	Indløsninger i året	-194	-100
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**1.571**	**712**

Bolig

Afdelingens investeringsområde

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0016059926

Startdato:
18-08-2000

Risikoklasse:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

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

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2025

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	1,93
Benchmark i pct.	1,58
Merafkast i pct.	0,35

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	1,93	4,20	5,34	-11,56	-2,78
Indre værdi pr. andel (i kr.)	98,92	97,05	93,14	88,42	99,97
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,70	0,00	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22
Sharpe ratio	-0,61	-0,51	-0,44	-0,51	0,39
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	2.743	6.119	6.978	-15.956	-4.242
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	127.062	152.354	141.023	122.166	140.399
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.285	1.570	1.514	1.382	1.404

Bolig

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	3.341	3.229
	Renteudgifter	-1	-1
	I alt renter og udbytter	**3.340**	**3.228**
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-275	3.224
	Handelsomkostninger	-5	-7
	I alt kursgevinster og -tab	**-280**	**3.217**
	I alt indtægter	**3.060**	**6.445**
3	**Administrationsomkostninger**	**-317**	**-326**
	Årets nettoresultat	**2.743**	**6.119**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	899	-
	Overført til udlodning næste år	104	-
	Negativ udlodning til overførsel	-	-1.122
4	**I alt til rådighed for udlodning**	**1.003**	**-1.122**
	Overført til formuen	**1.740**	**7.241**
	I alt disponeret	**2.743**	**6.119**

Bolig

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i andre pengeinstitutter	375	1.546
	I alt likvide midler	**375**	**1.546**
5	**Obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	122.375	144.113
	I alt obligationer	**122.375**	**144.113**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	841	1.010
	Andre tilgodehavender	3	8
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	3.507	5.737
	I alt andre aktiver	**4.351**	**6.755**
	Aktiver i alt	**127.101**	**152.414**
	PASSIVER		
6,7	**Investorernes formue**	**127.062**	**152.354**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	39	60
	I alt anden gæld	**39**	**60**
	Passiver i alt	**127.101**	**152.414**

8 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

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

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025	2024
1	**Renteindtægter**		
	Indestående i depotselskab	36	42
	Noterede obligationer fra danske udstedere	3.305	3.187
	I alt renteindtægter	**3.341**	**3.229**
2	**Kursgevinster og -tab obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	34	716
	Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	-309	2.508
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	**-275**	**3.224**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	127	2	129
	Investeringsforvaltning	188	-	188
	I alt administrationsomkostninger 2025	**315**	**2**	**317**
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	127	7	134
	Investeringsforvaltning	192	-	192
	I alt administrationsomkostninger 2024	**319**	**7**	**326**

		2025	2024
4	**Til rådighed for udlodning**		
	Fremførte tab	-1.122	-2.606
	Renter og udbytter	3.341	3.229
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-851	-1.637
	Udlodningsregulering	-88	-108
	Minimumsindkomst	**1.280**	**-1.122**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-318	-326
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	-	326
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	41	-
	I alt til rådighed for udlodning	**1.003**	**-1.122**

		%
5	**Obligationer**	
	Varighedsfordeling	
	0 - 1 år	7,92
	1 - 3,6 år	29,34
	3,6 + år	62,74
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
6	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	152.354	141.023
	Emissioner i året	7.375	13.081
	Indløsninger i året	-35.450	-7.887
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	40	18
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	899	-
	Overført til udlodning næste år	104	-
	Negativ udlodning til overførsel	-	-1.122
	Overført fra resultatopgørelsen	1.740	7.241
	I alt investorernes formue	**127.062**	**152.354**
7	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	1.570	1.514
	Emissioner i året	75	138
	Indløsninger i året	-360	-82
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**1.285**	**1.570**
8	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	96,26	94,52
	Øvrige finansielle instrumenter	0,29	1,01
	I alt	**96,55**	**95,53**
	Andre aktiver/Anden gæld	3,45	4,47
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL

Afdelingens investeringsområde

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

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

Størstedelen af valutarisikoen bliver afdækket til danske kroner.

Afdelingsprofil

Fondskode:
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A
DK0060444255

Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W
DK0060819084

Startdato:
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A
14-10-2012

Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W
30-06-2017

Risikoindikator:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A
Ja

Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W
Nej

Benchmark:
ICE BofA Euro Corporate Paris-Aligned Index

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

Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL

Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A	
Afkast i pct.	2,42
Benchmark i pct.	2,96
Merafkast i pct.	-0,54

Afkastet findes mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W	
Afkast i pct.	2,67
Benchmark i pct.	2,96
Merafkast i pct.	-0,29

Afkastet findes mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Nøgletal

Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	35.182	64.543	82.709	-142.086	-1.667
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.477.010	1.348.019	1.135.790	1.252.882	1.386.067
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	14.264	13.014	11.562	13.690	13.606

Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	2,42	5,13	7,17	-10,37	-0,30
Indre værdi pr. andel (i kr.)	102,19	102,26	97,27	90,76	101,26
Udlodning pr. andel (i kr.)	3,70	2,50	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,93	0,93	0,93	0,93	0,93
Sharpe ratio	-0,32	-0,48	0,07	-0,23	0,34
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	5.761	13.661	19.659	-37.428	-1.273
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	227.106	253.649	284.896	297.573	383.542
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.221	2.481	2.929	3.279	3.788

Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	2,67	5,39	7,44	-10,15	-0,05
Indre værdi pr. andel (i kr.)	103,81	103,89	98,57	91,75	102,11
Udlodning pr. andel (i kr.)	4,10	2,80	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68
Sharpe ratio	-0,25	-0,41	0,12	-0,18	0,36
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	29.421	50.882	63.050	-104.657	-394
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.249.903	1.094.370	850.893	955.309	1.002.527
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	12.040	10.534	8.632	10.412	9.818

Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2025	2024
Note	**Renter og udbytter**		
1	Renteindtægter	46.655	41.990
	Renteudgifter	-2	-12
	I alt renter og udbytter	**46.653**	**41.978**
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-1.566	24.790
	Afledte finansielle instrumenter	185	6.763
	Valutakonti	6	33
	Øvrige aktiver/passiver	2	2
	Handelsomkostninger	-31	-39
	I alt kursgevinster og -tab	**-1.404**	**31.549**
	I alt indtægter	**45.249**	**73.527**
3	**Administrationsomkostninger**	**-10.067**	**-8.984**
	Årets nettoresultat	**35.182**	**64.543**

Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	4.574	2.582
	Indestående i andre pengeinstitutter	2.505	418
	I alt likvide midler	**7.079**	**3.000**
4	**Obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	127.252	170.164
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.297.328	1.138.542
	Unoterede danske obligationer	9.996	4.103
	Unoterede udenlandske obligationer	14.779	14.316
	I alt obligationer	**1.449.355**	**1.327.125**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	15	30
	I alt afledte finansielle instrumenter	**15**	**30**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	22.899	18.625
	Aktuelle skatteaktiver	146	145
	I alt andre aktiver	**23.045**	**18.770**
	Aktiver i alt	**1.479.494**	**1.348.925**
	PASSIVER		
	Investorernes formue	**1.477.010**	**1.348.019**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	955	906
	Gæld vedrørende handelsafvikling	1.529	-
	I alt anden gæld	**2.484**	**906**
	Passiver i alt	**1.479.494**	**1.348.925**

5 *Finansielle instrumenter i procent*

Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 369 under fællesnoter.

Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

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

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025	2024
1	**Renteindtægter**		
	Indestående i depotselskab	251	760
	Noterede obligationer fra danske udstedere	5.406	5.466
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	40.216	35.416
	Unoterede danske obligationer	334	43
	Unoterede udenlandske obligationer	448	293
	Øvrige renteindtægter	-	12
	I alt renteindtægter	**46.655**	**41.990**
2	**Kursgevinster og -tab obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	65	436
	Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	118	2.160
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	227	2.111
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-2.332	19.546
	Unoterede danske obligationer, urealiserede	-107	-11
	Unoterede udenlandske obligationer, realiserede	-	6
	Unoterede udenlandske obligationer, urealiserede	463	542
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	**-1.566**	**24.790**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	3.452	29	3.481
	Investeringsforvaltning	5.983	-	5.983
	Distribution, markedsføring og formidling	603	-	603
	I alt administrationsomkostninger 2025	**10.038**	**29**	**10.067**
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	3.029	37	3.066
	Investeringsforvaltning	5.234	-	5.234
	Distribution, markedsføring og formidling	684	-	684
	I alt administrationsomkostninger 2024	**8.947**	**37**	**8.984**

		%
4	**Obligationer**	
	Varighedsfordeling	
	0 - 1 år	12,52
	1 - 3,6 år	27,55
	3,6 + år	59,93
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
5	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	96,13	96,95
	Øvrige finansielle instrumenter	2,15	1,59
	I alt	**98,28**	**98,54**
	Andre aktiver/Anden gæld	1,72	1,46
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	6.359	14.335
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	5	10
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-603	-684
	Klassens nettoresultat	**5.761**	**13.661**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	8.223	6.201
	Overført til udlodning næste år	182	58
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**8.405**	**6.259**
	Overført til formuen	**-2.644**	**7.402**
	I alt disponeret	**5.761**	**13.661**

Balance i 1.000 kr.

Note			
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**227.106**	**253.649**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	50	58
	Gæld vedrørende handelsafvikling	1.529	-
	I alt anden gæld	**1.579**	**58**

Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Fremførte tab	-	-6.247
	Renter og udbytter	8.098	9.428
	Kursgevinster og -tab til udlodning	3.112	6.101
	Udlodningsregulering	-768	-728
	Udlodning overført fra sidste år	58	-
	Minimumsindkomst	**10.500**	**8.554**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-2.243	-2.552
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	149	257
	I alt til rådighed for udlodning	**8.406**	**6.259**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	253.649	284.896
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-6.201	-
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	102	-
	Emissioner i året	2.941	9.452
	Indløsninger i året	-29.241	-54.458
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	95	98
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	8.223	6.201
	Overført til udlodning næste år	182	58
	Overført fra resultatopgørelsen	-2.644	7.402
	I alt investorernes formue	**227.106**	**253.649**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	2.481	2.929
	Emissioner i året	27	95
	Indløsninger i året	-287	-543
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**2.221**	**2.481**

Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	29.399	50.854
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	22	28
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
	Klassens nettoresultat	**29.421**	**50.882**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	49.365	29.496
	Overført til udlodning næste år	612	844
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**49.977**	**30.340**
	Overført til formuen	**-20.556**	**20.542**
	I alt disponeret	**29.421**	**50.882**

Balance i 1.000 kr.

Note			
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**1.249.903**	**1.094.370**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	10	17
	I alt anden gæld	**10**	**17**

Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Fremførte tab	-	-18.087
	Renter og udbytter	38.553	32.550
	Kursgevinster og -tab til udlodning	14.638	19.521
	Udlodningsregulering	4.363	3.585
	Udlodning overført fra sidste år	844	-
	Minimumsindkomst	**58.398**	**37.569**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-7.823	-6.432
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-598	-797
	I alt til rådighed for udlodning	**49.977**	**30.340**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	1.094.370	850.893
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-29.496	-
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-171	-
	Emissioner i året	169.777	272.048
	Indløsninger i året	-14.466	-79.772
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	468	319
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	49.365	29.496
	Overført til udlodning næste år	612	844
	Overført fra resultatopgørelsen	-20.556	20.542
	I alt investorernes formue	**1.249.903**	**1.094.370**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	10.534	8.632
	Emissioner i året	1.646	2.707
	Indløsninger i året	-140	-805
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**12.040**	**10.534**

Korte Obligationer KL

Afdelingens investeringsområde

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
Korte Obligationer KL A
DK0060105203

Korte Obligationer KL W
DK0060818516

Korte Obligationer KL KW
DK0061549649

Startdato:
Korte Obligationer KL A
18-12-2007

Korte Obligationer KL W
30-06-2017

Korte Obligationer KL KW
15-02-2023

Risikoklasse:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Korte Obligationer KL A
Ja

Korte Obligationer KL W
Nej

Korte Obligationer KL KW
Nej

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

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Korte Obligationer KL

Korte Obligationer KL A

Afkast i pct.	3,42
Benchmark i pct.	1,90
Merafkast i pct.	1,52

Afkastet findes tilfredsstillende.

Korte Obligationer KL W

Afkast i pct.	3,47
Benchmark i pct.	1,90
Merafkast i pct.	1,57

Afkastet findes tilfredsstillende.

Korte Obligationer KL KW

Afkast i pct.	3,47
Benchmark i pct.	1,90
Merafkast i pct.	1,57

Afkastet findes tilfredsstillende.

Nøgletal

Korte Obligationer KL

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	104.728	150.724	153.783	-306.787	-44.881
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	3.209.429	3.160.040	3.783.064	3.638.467	4.675.575
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	27.390	27.766	34.725	34.826	41.960

Korte Obligationer KL

Korte Obligationer KL A

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	3,42	4,43	4,24	-6,27	-0,92
Indre værdi pr. andel (i kr.)	117,03	113,66	108,84	104,41	111,39
Udlodning pr. andel (i kr.)	3,70	0,50	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24
Sharpe ratio	-0,40	-0,94	-0,54	-0,61	0,40
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	42.252	70.788	78.501	-189.045	-26.012
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.200.757	1.383.052	1.865.055	1.943.526	2.764.115
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	10.260	12.167	17.136	18.614	24.814

Korte Obligationer KL W

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	3,47	4,48	4,30	-6,22	-0,88
Indre værdi pr. andel (i kr.)	117,26	113,92	109,04	104,55	111,48
Udlodning pr. andel (i kr.)	3,80	0,60	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,19	0,19	0,19	0,19	0,19
Sharpe ratio	-0,38	-0,92	-0,51	-0,57	0,36
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	61.288	79.215	75.121	-117.742	-18.869
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.955.176	1.758.553	1.910.491	1.694.941	1.911.461
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	16.674	15.436	17.521	16.212	17.146

Korte Obligationer KL KW

	2025	2024	2023
Årets afkast i procent	3,47	4,48	3,64
Indre værdi pr. andel (i kr.)	117,26	113,92	109,04
Udlodning pr. andel (i kr.)	3,80	0,60	0,00
Omkostningsprocent	0,19	0,19	0,17
Sharpe ratio	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	1.188	720	161
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	53.499	18.435	7.519
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	457	162	69

Korte Obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	92.873	105.702
	Renteudgifter	-24	-5
	I alt renter og udbytter	**92.849**	**105.697**
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	15.031	52.549
	Afledte finansielle instrumenter	3.443	-
	Valutakonti	3	-
	Handelsomkostninger	-30	-28
	I alt kursgevinster og -tab	**18.447**	**52.521**
	I alt indtægter	**111.296**	**158.218**
3	**Administrationsomkostninger**	**-6.568**	**-7.494**
	Årets nettoresultat	**104.728**	**150.724**

Korte Obligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	4.779	-
	Indestående i andre pengeinstitutter	13.847	2.197
	I alt likvide midler	**18.626**	**2.197**
4	**Obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	2.917.476	2.854.597
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	271.604	180.026
	I alt obligationer	**3.189.080**	**3.034.623**
5	**Afledte finansielle instrumenter**		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	2.706	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	**2.706**	**-**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	28.377	25.891
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	110.582	97.994
	I alt andre aktiver	**138.959**	**123.885**
	Aktiver i alt	**3.349.371**	**3.160.705**

	PASSIVER		
	Investorernes formue	**3.209.429**	**3.160.040**
5	**Afledte finansielle instrumenter**		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	220	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	**220**	**-**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	627	665
	Lån	3.809	-
	Gæld vedrørende handelsafvikling	135.285	-
	Skyldige renter	1	-
	I alt anden gæld	**139.722**	**665**
	Passiver i alt	**3.349.371**	**3.160.705**

6 *Finansielle instrumenter i procent*

Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 369 under fællesnoter.

Korte Obligationer KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

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

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025	2024
1	**Renteindtægter**		
	Indestående i depotselskab	229	392
	Noterede obligationer fra danske udstedere	86.954	103.358
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	5.680	1.952
	Øvrige renteindtægter	10	-
	I alt renteindtægter	**92.873**	**105.702**
2	**Kursgevinster og -tab obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	5.446	12.335
	Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	10.034	35.746
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	667	1.209
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-1.116	3.259
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	**15.031**	**52.549**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	2.132	53	2.185
	Investeringsforvaltning	3.750	-	3.750
	Distribution, markedsføring og formidling	633	-	633
	I alt administrationsomkostninger 2025	**6.515**	**53**	**6.568**
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	2.366	98	2.464
	Investeringsforvaltning	4.198	-	4.198
	Distribution, markedsføring og formidling	832	-	832
	I alt administrationsomkostninger 2024	**7.396**	**98**	**7.494**

		%
4	**Obligationer**	
	Varighedsfordeling	
	0 - 1 år	25,92
	1 - 3,6 år	27,35
	3,6 + år	46,73
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

5 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2025 var likvider til en værdi af 3,8 mio. kr. modtaget som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Lån'.

Korte Obligationer KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
6	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	91,48	95,99
	Øvrige finansielle instrumenter	0,53	0,07
	I alt	**92,01**	**96,06**
	Andre aktiver/Anden gæld	7,99	3,94
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Korte Obligationer KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	42.898	71.652
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	-13	-32
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-633	-832
	Klassens nettoresultat	**42.252**	**70.788**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	37.962	6.084
	Overført til udlodning næste år	976	461
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**38.938**	**6.545**
	Overført til formuen	**3.314**	**64.243**
	I alt disponeret	**42.252**	**70.788**

Balance i 1.000 kr.

Note			
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**1.200.757**	**1.383.052**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	63	67
	Gæld vedrørende handelsafvikling	3.500	-
	I alt anden gæld	**3.563**	**67**

Korte Obligationer KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Fremførte tab	-	-36.920
	Renter og udbytter	37.715	50.261
	Kursgevinster og -tab til udlodning	6.057	-7.414
	Udlodningsregulering	-2.454	3.855
	Udlodning overført fra sidste år	461	-
	Minimumsindkomst	**41.779**	**9.782**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-3.031	-3.998
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	190	761
	I alt til rådighed for udlodning	**38.938**	**6.545**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	1.383.052	1.865.055
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-6.084	-
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-54	-
	Emissioner i året	106.145	88.682
	Indløsninger i året	-324.729	-641.884
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	175	411
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	37.962	6.084
	Overført til udlodning næste år	976	461
	Overført fra resultatopgørelsen	3.314	64.243
	I alt investorernes formue	**1.200.757**	**1.383.052**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	12.168	17.136
	Emissioner i året	922	797
	Indløsninger i året	-2.830	-5.765
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**10.260**	**12.168**

Korte Obligationer KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	61.312	79.250
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	-24	-35
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
	Klassens nettoresultat	**61.288**	**79.215**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	63.362	9.262
	Overført til udlodning næste år	986	574
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**64.348**	**9.836**
	Overført til formuen	**-3.060**	**69.379**
	I alt disponeret	**61.288**	**79.215**

Balance i 1.000 kr.

Note	**Klassespecifikke aktiver**	2025	2024
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	2.689	-
	I alt andre aktiver	**2.689**	**-**
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**1.955.176**	**1.758.553**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	18	11
	I alt anden gæld	**18**	**11**

Korte Obligationer KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Fremførte tab	-	-37.085
	Renter og udbytter	54.055	54.979
	Kursgevinster og -tab til udlodning	9.954	-6.800
	Udlodningsregulering	3.426	1.999
	Udlodning overført fra sidste år	574	-
	Minimumsindkomst	**68.009**	**13.093**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-3.467	-3.467
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-195	210
	I alt til rådighed for udlodning	**64.347**	**9.836**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	1.758.553	1.910.491
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-9.262	-
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-52	-
	Emissioner i året	173.769	97.210
	Indløsninger i året	-29.373	-328.819
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	253	456
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	63.362	9.262
	Overført til udlodning næste år	986	574
	Overført fra resultatopgørelsen	-3.060	69.379
	I alt investorernes formue	**1.955.176**	**1.758.553**

3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	15.436	17.521
	Emissioner i året	1.496	868
	Indløsninger i året	-258	-2.953
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**16.674**	**15.436**

Korte Obligationer KL KW

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	1.189	720
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	-1	-
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
	Klassens nettoresultat	**1.188**	**720**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	1.734	97
	Overført til udlodning næste år	28	6
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**1.762**	**103**
	Overført til formuen	**-574**	**617**
	I alt disponeret	**1.188**	**720**

Balance i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**53.499**	**18.435**
	Anden gæld		
	Gæld vedrørende handelsafvikling	1.048	-
	I alt anden gæld	**1.048**	**-**

Korte Obligationer KL KW

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Fremførte tab	-	-146
	Renter og udbytter	1.080	457
	Kursgevinster og -tab til udlodning	259	-24
	Udlodningsregulering	517	-150
	Udlodning overført fra sidste år	6	-
	Minimumsindkomst	**1.862**	**137**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-70	-29
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-30	-5
	I alt til rådighed for udlodning	**1.762**	**103**

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

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	18.435	7.519
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-97	-
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-41	-
	Emissioner i året	42.612	10.492
	Indløsninger i året	-8.604	-301
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	6	5
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	1.734	97
	Overført til udlodning næste år	28	6
	Overført fra resultatopgørelsen	-574	617
	I alt investorernes formue	**53.499**	**18.435**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	162	69
	Emissioner i året	369	96
	Indløsninger i året	-74	-3
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**457**	**162**

Lange Obligationer KL

Afdelingens investeringsområde

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
Lange Obligationer KL A
DK0060105393

Lange Obligationer KL W
DK0060818789

Lange Obligationer KL KW
DK0061549722

Startdato:
Lange Obligationer KL A
18-12-2007

Lange Obligationer KL W
30-06-2017

Lange Obligationer KL KW
15-02-2023

Risikoklasse:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Lange Obligationer KL A
Ja

Lange Obligationer KL W
Nej

Lange Obligationer KL KW
Nej

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

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Lange Obligationer KL

Lange Obligationer KL A

Afkast i pct.	0,53
Benchmark i pct.	0,67
Merafkast i pct.	-0,14

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Lange Obligationer KL W

Afkast i pct.	0,68
Benchmark i pct.	0,67
Merafkast i pct.	0,01

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Lange Obligationer KL KW

Afkast i pct.	0,68
Benchmark i pct.	0,67
Merafkast i pct.	0,01

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Nøgletal

Lange Obligationer KL

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	39.538	243.896	268.915	-315.848	-55.823
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	6.824.634	6.030.291	4.349.876	2.204.807	1.844.247
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	70.643	62.845	47.483	25.758	18.241

Lange Obligationer KL

Lange Obligationer KL A

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	0,53	4,59	6,86	-15,38	-3,83
Indre værdi pr. andel (i kr.)	96,01	95,50	91,31	85,45	100,98
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,44	0,44	0,44	0,44	0,44
Sharpe ratio	-0,62	-0,84	-0,39	-0,49	0,36
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	1.656	17.072	23.128	-58.900	-18.974
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	295.034	387.199	373.407	317.070	404.284
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.073	4.053	4.090	3.711	4.004

Lange Obligationer KL W

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	0,68	4,75	7,03	-15,26	-3,69
Indre værdi pr. andel (i kr.)	96,63	95,99	91,64	85,62	101,14
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,10	0,00	0,00	0,00	0,10
Omkostningsprocent	0,29	0,29	0,29	0,29	0,29
Sharpe ratio	-0,60	-0,83	-0,36	-0,46	0,42
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	37.840	226.533	245.634	-256.947	-36.848
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	6.523.130	5.636.646	3.972.855	1.887.737	1.439.963
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	67.502	58.725	43.355	22.048	14.237

Lange Obligationer KL KW

	2025	2024	2023
Årets afkast i procent	0,68	4,75	5,53
Indre værdi pr. andel (i kr.)	96,63	95,99	91,64
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,10	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,29	0,29	0,25
Sharpe ratio	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	41	291	153
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	6.470	6.445	3.614
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	67	66	39

Lange Obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	144.850	117.557
	Renteudgifter	-9	-12
	I alt renter og udbytter	**144.841**	**117.545**
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-86.483	141.823
	Afledte finansielle instrumenter	47	-
	Handelsomkostninger	-16	-11
	I alt kursgevinster og -tab	**-86.452**	**141.812**
	I alt indtægter	**58.389**	**259.357**
3	**Administrationsomkostninger**	**-18.851**	**-15.461**
	Årets nettoresultat	**39.538**	**243.896**

Lange Obligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	487	-
	Indestående i andre pengeinstitutter	3.637	22.187
	I alt likvide midler	**4.124**	**22.187**
4	**Obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	6.656.787	5.904.389
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	74.169	-
	I alt obligationer	**6.730.956**	**5.904.389**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	734	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	**734**	**-**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	44.478	35.840
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	176.966	123.541
	I alt andre aktiver	**221.444**	**159.381**
	Aktiver i alt	**6.957.258**	**6.085.957**

	PASSIVER		
	Investorernes formue	**6.824.634**	**6.030.291**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	1.175	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	**1.175**	**-**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.883	1.744
	Lån	-	8
	Gæld vedrørende handelsafvikling	129.566	53.914
	I alt anden gæld	**131.449**	**55.666**
	Passiver i alt	**6.957.258**	**6.085.957**

5 *Finansielle instrumenter i procent*

Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 369 under fællesnoter.

Lange Obligationer KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

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

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025	2024
1	**Renteindtægter**		
	Indestående i depotselskab	530	352
	Noterede obligationer fra danske udstedere	143.726	117.191
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	594	14
	I alt renteindtægter	**144.850**	**117.557**
2	**Kursgevinster og -tab obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	-9.655	7.141
	Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	-75.998	134.412
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-	270
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-830	-
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	**-86.483**	**141.823**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	7.786	120	7.906
	Investeringsforvaltning	10.434	-	10.434
	Distribution, markedsføring og formidling	511	-	511
	I alt administrationsomkostninger 2025	**18.731**	**120**	**18.851**
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	6.290	151	6.441
	Investeringsforvaltning	8.448	-	8.448
	Distribution, markedsføring og formidling	572	-	572
	I alt administrationsomkostninger 2024	**15.310**	**151**	**15.461**

		%
4	**Obligationer**	
	Varighedsfordeling	
	0 - 1 år	4,44
	1 - 3,6 år	10,96
	3,6 + år	84,60
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

		2025	2024
5	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	94,96	96,14
	Øvrige finansielle instrumenter	0,06	0,36
	I alt	**95,02**	**96,50**
	Andre aktiver/Anden gæld	4,98	3,50
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Lange Obligationer KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	2.201	17.666
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	-34	-22
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-511	-572
	Klassens nettoresultat	**1.656**	**17.072**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Negativ udlodning til overførsel	-	-10.623
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**-**	**-10.623**
	Overført til formuen	**1.656**	**27.695**
	I alt disponeret	**1.656**	**17.072**

Balance i 1.000 kr.

Note			
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**295.034**	**387.199**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	48	59
	Gæld vedrørende handelsafvikling	200	-
	I alt anden gæld	**248**	**59**

Lange Obligationer KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Fremførte tab	-10.623	-23.589
	Renter og udbytter	7.824	8.759
	Kursgevinster og -tab til udlodning	2.866	4.200
	Udlodningsregulering	1.094	8
	Minimumsindkomst	**1.161**	**-10.622**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-1.494	-1.683
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	131	1.653
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	202	30
	I alt til rådighed for udlodning	**-**	**-10.622**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	387.199	373.407
	Emissioner i året	18.416	31.358
	Indløsninger i året	-112.325	-34.784
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	88	146
	Negativ udlodning til overførsel	-	-10.623
	Overført fra resultatopgørelsen	1.656	27.695
	I alt investorernes formue	**295.034**	**387.199**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	4.054	4.090
	Emissioner i året	193	337
	Indløsninger i året	-1.174	-373
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**3.073**	**4.054**

Lange Obligationer KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	38.448	226.804
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	-608	-271
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
	Klassens nettoresultat	**37.840**	**226.533**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	6.750	-
	Overført til udlodning næste år	3.744	-
	Negativ udlodning til overførsel	-	-151.549
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**10.494**	**-151.549**
	Overført til formuen	**27.346**	**378.082**
	I alt disponeret	**37.840**	**226.533**

Balance i 1.000 kr.

Note	**Klassespecifikke aktiver**	2025	2024
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	21.397	-
	I alt andre aktiver	**21.397**	**-**
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**6.523.130**	**5.636.646**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	213	148
	Gæld vedrørende handelsafvikling	676	-
	I alt anden gæld	**889**	**148**

Lange Obligationer KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Fremførte tab	-151.549	-249.076
	Renter og udbytter	136.869	108.656
	Kursgevinster og -tab til udlodning	49.655	52.486
	Udlodningsregulering	-5.670	-63.616
	Minimumsindkomst	**29.305**	**-151.550**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-17.338	-13.763
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	-	15.863
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-1.472	-2.100
	I alt til rådighed for udlodning	**10.495**	**-151.550**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	5.636.646	3.972.855
	Emissioner i året	1.237.146	1.732.459
	Indløsninger i året	-390.016	-297.073
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.514	1.872
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	6.750	-
	Overført til udlodning næste år	3.744	-
	Negativ udlodning til overførsel	-	-151.549
	Overført fra resultatopgørelsen	27.346	378.082
	I alt investorernes formue	**6.523.130**	**5.636.646**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	58.725	43.355
	Emissioner i året	12.855	18.516
	Indløsninger i året	-4.078	-3.146
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**67.502**	**58.725**

Lange Obligationer KL KW

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	42	291
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	-1	-
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
	Klassens nettoresultat	**41**	**291**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	7	-
	Overført til udlodning næste år	4	-
	Negativ udlodning til overførsel	-	-173
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**11**	**-173**
	Overført til formuen	**30**	**464**
	I alt disponeret	**41**	**291**

Balance i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**6.470**	**6.445**

Lange Obligationer KL KW

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Fremførte tab	-173	-227
	Renter og udbytter	148	132
	Kursgevinster og -tab til udlodning	54	59
	Udlodningsregulering	-	-138
	Minimumsindkomst	**29**	**-174**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-19	-17
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	-	18
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-	-1
	I alt til rådighed for udlodning	**10**	**-174**

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

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	6.445	3.614
	Emissioner i året	-	2.597
	Indløsninger i året	-17	-59
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1	2
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	7	-
	Overført til udlodning næste år	4	-
	Negativ udlodning til overførsel	-	-173
	Overført fra resultatopgørelsen	30	464
	I alt investorernes formue	**6.470**	**6.445**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	66	39
	Emissioner i året	1	28
	Indløsninger i året	-	-1
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**67**	**66**

Mellemlange Obligationer KL

Afdelingens investeringsområde

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
Mellemlange Obligationer KL A
DK0060105476

Mellemlange Obligationer KL W
DK0060818862

Startdato:
Mellemlange Obligationer KL A
18-12-2007

Mellemlange Obligationer KL W
30-06-2017

Risikoklasse:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Mellemlange Obligationer KL A
Ja

Mellemlange Obligationer KL W
Nej

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

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Mellemlange Obligationer KL

Mellemlange Obligationer KL A

Afkast i pct.	1,73
Benchmark i pct.	1,58
Merafkast i pct.	0,15

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Mellemlange Obligationer KL W

Afkast i pct.	1,83
Benchmark i pct.	1,58
Merafkast i pct.	0,25

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Nøgletal

Mellemlange Obligationer KL

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	111.404	291.438	354.641	-782.270	-170.506
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	6.621.103	6.251.978	6.838.016	5.975.111	6.678.542
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	63.649	61.196	69.900	64.521	63.710

Mellemlange Obligationer KL A

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	1,73	4,36	5,54	-11,73	-2,76
Indre værdi pr. andel (i kr.)	103,62	101,85	97,60	92,47	104,75
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38
Sharpe ratio	-0,61	-0,92	-0,45	-0,54	0,33
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	24.078	61.517	78.658	-215.229	-61.696
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.371.991	1.449.523	1.470.085	1.510.200	1.929.038
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	13.242	14.232	15.063	16.332	18.415

Mellemlange Obligationer KL W

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	1,83	4,46	5,65	-11,64	-2,67
Indre værdi pr. andel (i kr.)	104,13	102,26	97,89	92,65	104,86
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,28	0,28	0,28	0,28	0,28
Sharpe ratio	-0,58	-0,90	-0,42	-0,50	0,38
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	87.326	229.920	275.983	-567.041	-108.811
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	5.249.112	4.802.454	5.367.931	4.464.911	4.749.505
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	50.408	46.964	54.838	48.190	45.295

Mellemlange Obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2025	2024
Note	**Renter og udbytter**		
1	Renteindtægter	146.629	168.591
	Renteudgifter	-3	-60
	I alt renter og udbytter	**146.626**	**168.531**
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-15.171	143.269
	Afledte finansielle instrumenter	-836	-
	Handelsomkostninger	-23	-20
	I alt kursgevinster og -tab	**-16.030**	**143.249**
	I alt indtægter	**130.596**	**311.780**
3	**Administrationsomkostninger**	**-19.192**	**-20.342**
	Årets nettoresultat	**111.404**	**291.438**

Mellemlange Obligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i andre pengeinstitutter	4.208	3.475
	I alt likvide midler	**4.208**	**3.475**
4	**Obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	6.323.073	6.001.636
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	130.746	71.459
	I alt obligationer	**6.453.819**	**6.073.095**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	47.388	46.326
	Andre tilgodehavender	9	9
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	210.424	137.976
	I alt andre aktiver	**257.821**	**184.311**
	Aktiver i alt	**6.715.848**	**6.260.881**

	PASSIVER		
	Investorernes formue	**6.621.103**	**6.251.978**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	32	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	**32**	**-**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.764	1.750
	Lån	3	6
	Gæld vedrørende handelsafvikling	92.946	7.147
	I alt anden gæld	**94.713**	**8.903**
	Passiver i alt	**6.715.848**	**6.260.881**

5 *Finansielle instrumenter i procent*

Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 369 under fællesnoter.

Mellemlange Obligationer KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

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

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025	2024
1	**Renteindtægter**		
	Indestående i depotselskab	291	391
	Noterede obligationer fra danske udstedere	144.517	167.540
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.821	660
	I alt renteindtægter	**146.629**	**168.591**
2	**Kursgevinster og -tab obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	5.555	27.081
	Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	-20.015	114.078
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	378	-
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-1.089	2.110
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	**-15.171**	**143.269**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	8.152	104	8.256
	Investeringsforvaltning	9.527	-	9.527
	Distribution, markedsføring og formidling	1.409	-	1.409
	I alt administrationsomkostninger 2025	**19.088**	**104**	**19.192**
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	8.612	187	8.799
	Investeringsforvaltning	10.091	-	10.091
	Distribution, markedsføring og formidling	1.452	-	1.452
	I alt administrationsomkostninger 2024	**20.155**	**187**	**20.342**

		%
4	**Obligationer**	
	Varighedsfordeling	
	0 - 1 år	13,52
	1 - 3,6 år	25,12
	3,6 + år	61,36
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

		2025	2024
5	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	94,76	96,86
	Øvrige finansielle instrumenter	0,06	0,06
	I alt	**94,82**	**96,92**
	Andre aktiver/Anden gæld	5,18	3,08
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Mellemlange Obligationer KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	25.473	62.973
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	14	-4
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-1.409	-1.452
	Klassens nettoresultat	**24.078**	**61.517**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Negativ udlodning til overførsel	-	-37.817
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**-**	**-37.817**
	Overført til formuen	**24.078**	**99.334**
	I alt disponeret	**24.078**	**61.517**

Balance i 1.000 kr.

Note	**Klassespecifikke aktiver**	2025	2024
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	415	-
	I alt andre aktiver	**415**	**-**
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**1.371.991**	**1.449.523**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	125	132
	Gæld vedrørende handelsafvikling	6.153	-
	I alt anden gæld	**6.278**	**132**

Mellemlange Obligationer KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Fremførte tab	-37.817	-73.088
	Renter og udbytter	32.562	36.370
	Kursgevinster og -tab til udlodning	4.342	-4.234
	Udlodningsregulering	1.578	3.135
	Minimumsindkomst	**665**	**-37.817**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-5.356	-5.533
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	4.504	5.362
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	187	172
	I alt til rådighed for udlodning	**-**	**-37.816**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	1.449.523	1.470.085
	Emissioner i året	80.988	35.569
	Indløsninger i året	-182.747	-117.980
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	149	332
	Negativ udlodning til overførsel	-	-37.817
	Overført fra resultatopgørelsen	24.078	99.334
	I alt investorernes formue	**1.371.991**	**1.449.523**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	14.232	15.063
	Emissioner i året	790	360
	Indløsninger i året	-1.780	-1.191
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**13.242**	**14.232**

Mellemlange Obligationer KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	87.282	229.918
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	44	2
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
	Klassens nettoresultat	**87.326**	**229.920**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Negativ udlodning til overførsel	-	-125.346
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**-**	**-125.346**
	Overført til formuen	**87.326**	**355.266**
	I alt disponeret	**87.326**	**229.920**

Balance i 1.000 kr.

Note	**Klassespecifikke aktiver**	2025	2024
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	19.427	-
	I alt andre aktiver	**19.427**	**-**
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**5.249.112**	**4.802.454**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	28	30
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	7.147
	I alt anden gæld	**28**	**7.177**

Mellemlange Obligationer KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Fremførte tab	-125.346	-267.151
	Renter og udbytter	114.066	132.161
	Kursgevinster og -tab til udlodning	16.684	-16.710
	Udlodningsregulering	-2.847	26.354
	Minimumsindkomst	**2.557**	**-125.346**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-13.836	-14.810
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	12.005	13.082
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-726	1.727
	I alt til rådighed for udlodning	**-**	**-125.347**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	4.802.454	5.367.931
	Emissioner i året	504.166	346.535
	Indløsninger i året	-145.358	-1.143.110
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	524	1.178
	Negativ udlodning til overførsel	-	-125.346
	Overført fra resultatopgørelsen	87.326	355.266
	I alt investorernes formue	**5.249.112**	**4.802.454**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	46.964	54.838
	Emissioner i året	4.868	3.529
	Indløsninger i året	-1.424	-11.403
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**50.408**	**46.964**

Nye Obligationsmarkeder KL

Afdelingens investeringsområde

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
Nye Obligationsmarkeder KL A
DK0016030786

Nye Obligationsmarkeder KL W
DK0060818946

Startdato:
Nye Obligationsmarkeder KL A
01-10-1999

Nye Obligationsmarkeder KL W
30-06-2017

Risikoklasse:
3

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nye Obligationsmarkeder KL A
Ja

Nye Obligationsmarkeder KL W
Nej

Benchmark:
JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified

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

Nye Obligationsmarkeder KL

Nye Obligationsmarkeder KL A

Afkast i pct.	9,98
Benchmark i pct.	11,64
Merafkast i pct.	-1,66

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Nye Obligationsmarkeder KL W

Afkast i pct.	10,20
Benchmark i pct.	11,64
Merafkast i pct.	-1,44

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Nøgletal

Nye Obligationsmarkeder KL

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	126.991	99.358	117.269	-296.564	-62.360
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.500.399	1.214.541	1.654.718	1.223.881	1.594.945
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	13.600	12.142	17.551	13.992	14.712

Nye Obligationsmarkeder KL A

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	9,98	6,06	7,50	-19,41	-3,92
Indre værdi pr. andel (i kr.)	109,05	99,16	93,49	86,96	107,91
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15
Sharpe ratio	-0,28	-0,73	-0,13	-0,34	0,16
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	40.287	24.885	31.387	-117.846	-28.057
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	373.963	425.274	439.065	469.320	619.241
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.430	4.287	4.697	5.397	7.630

Nye Obligationsmarkeder KL W

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	10,20	6,28	7,72	-19,25	-3,73
Indre værdi pr. andel (i kr.)	110,75	100,50	94,57	87,79	108,73
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,95	0,95	0,95	0,95	0,95
Sharpe ratio	-0,26	-0,70	-0,11	-0,32	0,11
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	86.704	74.473	85.882	-178.717	-34.304
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.126.435	789.265	1.215.653	754.561	975.704
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	10.169	7.854	12.854	8.595	10.984

Nye Obligationsmarkeder KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	72.542	87.464
	Renteudgifter	-689	-506
	I alt renter og udbytter	**71.853**	**86.958**
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-37.934	133.789
	Afledte finansielle instrumenter	107.689	-113.213
	Valutakonti	-1.105	7.297
	Øvrige aktiver/passiver	2	-3
	Handelsomkostninger	-15	-15
	I alt kursgevinster og -tab	**68.637**	**27.855**
	I alt indtægter	**140.490**	**114.813**
3	**Administrationsomkostninger**	**-13.499**	**-15.421**
	Resultat før skat	**126.991**	**99.392**
	Skat	**-**	**-34**
	Årets nettoresultat	**126.991**	**99.358**

Nye Obligationsmarkeder KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	11.321	4.258
	Indestående i andre pengeinstitutter	13.872	28.280
	I alt likvide midler	**25.193**	**32.538**
4	**Obligationer**		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.441.217	1.190.293
	Unoterede udenlandske obligationer	12.073	9.116
	I alt obligationer	**1.453.290**	**1.199.409**
5	**Afledte finansielle instrumenter**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	7.777	54
	I alt afledte finansielle instrumenter	**7.777**	**54**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	26.525	21.520
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	2.313	635
	I alt andre aktiver	**28.838**	**22.155**
	Aktiver i alt	**1.515.098**	**1.254.156**
	PASSIVER		
	Investorernes formue	**1.500.399**	**1.214.541**
5	**Afledte finansielle instrumenter**		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	2.312	2.987
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	151	35.506
	I alt afledte finansielle instrumenter	**2.463**	**38.493**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.312	1.122
	Lån	10.621	-
	Gæld vedrørende handelsafvikling	300	-
	Skyldige renter	3	-
	I alt anden gæld	**12.236**	**1.122**
	Passiver i alt	**1.515.098**	**1.254.156**

6 *Finansielle instrumenter i procent*

Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 369 under fællesnoter.

Nye Obligationsmarkeder KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

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

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025	2024
1	**Renteindtægter**		
	Indestående i depotselskab	633	479
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	71.038	85.755
	Unoterede udenlandske obligationer	549	690
	Øvrige renteindtægter	322	540
	I alt renteindtægter	**72.542**	**87.464**
2	**Kursgevinster og -tab obligationer**		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-12.523	30.157
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-24.575	102.638
	Unoterede udenlandske obligationer, realiserede	378	-301
	Unoterede udenlandske obligationer, urealiserede	-1.214	1.295
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	**-37.934**	**133.789**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	4.636	24	4.660
	Investeringsforvaltning	7.991	-	7.991
	Distribution, markedsføring og formidling	848	-	848
	I alt administrationsomkostninger 2025	**13.475**	**24**	**13.499**
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	5.331	51	5.382
	Investeringsforvaltning	9.170	-	9.170
	Distribution, markedsføring og formidling	869	-	869
	I alt administrationsomkostninger 2024	**15.370**	**51**	**15.421**

		%
4	**Obligationer**	
	Varighedsfordeling	
	0 - 1 år	4,87
	1 - 3,6 år	24,16
	3,6 + år	70,97
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

5 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2025 var likvider til en værdi af 10,6 mio. kr. modtaget som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Lån'.

Ved udgangen af 2025 var likvider til en værdi af 4,0 mio. kr. afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Likvide midler'.

	2025	2024
6 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,37	92,23
Øvrige finansielle instrumenter	2,95	5,97
I alt	**97,32**	**98,20**
Andre aktiver/Anden gæld	2,68	1,80
I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Nye Obligationsmarkeder KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	41.136	25.784
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	-1	-30
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-848	-869
	Klassens nettoresultat	**40.287**	**24.885**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Negativ udlodning til overførsel	-6.167	-62.551
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**-6.167**	**-62.551**
	Overført til formuen	**46.454**	**87.436**
	I alt disponeret	**40.287**	**24.885**

Balance i 1.000 kr.

Note			
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**373.963**	**425.274**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	70	87
	Gæld vedrørende handelsafvikling	300	-
	I alt anden gæld	**370**	**87**

Nye Obligationsmarkeder KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Fremførte tab	-62.551	-47.410
	Renter og udbytter	22.917	24.728
	Kursgevinster og -tab til udlodning	30.178	-44.056
	Udlodningsregulering	3.288	4.187
	Minimumsindkomst	**-6.168**	**-62.551**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-4.869	-5.007
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	4.083	4.763
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	786	244
	I alt til rådighed for udlodning	**-6.168**	**-62.551**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	425.274	439.065
	Emissioner i året	8.981	4.747
	Indløsninger i året	-100.952	-44.460
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	373	1.037
	Negativ udlodning til overførsel	-6.167	-62.551
	Overført fra resultatopgørelsen	46.454	87.436
	I alt investorernes formue	**373.963**	**425.274**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	4.288	4.697
	Emissioner i året	89	49
	Indløsninger i året	-947	-458
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**3.430**	**4.288**

Nye Obligationsmarkeder KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	86.712	74.539
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	-8	-66
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
	Klassens nettoresultat	**86.704**	**74.473**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Negativ udlodning til overførsel	-18.285	-115.958
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**-18.285**	**-115.958**
	Overført til formuen	**104.989**	**190.431**
	I alt disponeret	**86.704**	**74.473**

Balance i 1.000 kr.

Note	**Klassespecifikke aktiver**	2025	2024
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	300	-
	I alt andre aktiver	**300**	**-**
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**1.126.435**	**789.265**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	9	26
	I alt anden gæld	**9**	**26**

Nye Obligationsmarkeder KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Fremførte tab	-115.958	-131.342
	Renter og udbytter	48.938	62.228
	Kursgevinster og -tab til udlodning	58.669	-97.403
	Udlodningsregulering	-9.934	50.559
	Minimumsindkomst	**-18.285**	**-115.958**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-8.630	-10.413
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	10.149	7.295
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-1.519	3.118
	I alt til rådighed for udlodning	**-18.285**	**-115.958**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	789.265	1.215.653
	Emissioner i året	254.501	81.245
	Indløsninger i året	-4.937	-583.917
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	902	1.811
	Negativ udlodning til overførsel	-18.285	-115.958
	Overført fra resultatopgørelsen	104.989	190.431
	I alt investorernes formue	**1.126.435**	**789.265**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	7.854	12.854
	Emissioner i året	2.363	825
	Indløsninger i året	-48	-5.825
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**10.169**	**7.854**

Virksomhedsobligationer HY KL

Afdelingens investeringsområde

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
Virksomhedsobligationer HY KL A
DK0060819324
Virksomhedsobligationer HY KL W
DK0060795391

Startdato:
Virksomhedsobligationer HY KL A
09-03-2018
Virksomhedsobligationer HY KL W
31-05-2017

Risikoklasse:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:

Virksomhedsobligationer HY KL A
Nej
Virksomhedsobligationer HY KL W
Ja

Benchmark:
ICE BofAML Global High Yield - DKK Hedged

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

Virksomhedsobligationer HY KL

Virksomhedsobligationer HY KL A

Afkast i pct.	3,83
Benchmark i pct.	5,88
Merafkast i pct.	-2,05

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Virksomhedsobligationer HY KL W

Afkast i pct.	4,12
Benchmark i pct.	5,88
Merafkast i pct.	-1,76

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Nøgletal

Virksomhedsobligationer HY KL

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	73.459	114.295	101.076	-96.930	45.979
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.883.501	1.782.895	1.202.061	854.137	1.003.721
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	19.147	18.639	12.835	9.858	10.417

Virksomhedsobligationer HY KL A

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	3,83	7,77	9,77	-10,27	5,31
Indre værdi pr. andel (i kr.)	97,60	94,89	92,91	86,08	95,94
Udlodning pr. andel (i kr.)	8,30	0,90	4,90	1,50	0,00
Omkostningsprocent	1,35	1,35	1,35	1,35	1,35
Sharpe ratio	0,25	0,60	0,22	0,05	0,33
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	9.311	17.972	22.786	-31.323	16.290
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	225.486	235.559	250.841	256.958	307.579
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.308	2.483	2.700	2.985	3.206

Virksomhedsobligationer HY KL W

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	4,12	8,09	10,10	-10,00	5,65
Indre værdi pr. andel (i kr.)	98,48	95,77	93,85	86,88	96,54
Udlodning pr. andel (i kr.)	8,60	1,20	5,30	1,70	0,00
Omkostningsprocent	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05
Sharpe ratio	0,31	0,71	0,25	0,07	0,35
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	64.149	96.322	78.290	-65.607	29.688
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.658.015	1.547.335	951.220	597.179	696.142
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	16.836	16.156	10.135	6.873	7.211

Virksomhedsobligationer HY KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2025	2024
Note	**Renter og udbytter**		
1	Renteindtægter	119.217	105.993
	Renteudgifter	-596	-247
	I alt renter og udbytter	**118.621**	**105.746**
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-112.407	101.422
	Kapitalandele	-702	287
	Afledte finansielle instrumenter	91.039	-81.666
	Valutakonti	-2.624	5.319
	Øvrige aktiver/passiver	2	-23
	Handelsomkostninger	-13	-
	I alt kursgevinster og -tab	**-24.705**	**25.339**
	I alt indtægter	**93.916**	**131.085**
3	**Administrationsomkostninger**	**-20.457**	**-16.793**
	Resultat før skat	**73.459**	**114.292**
	Skat	**-**	**3**
	Årets nettoresultat	**73.459**	**114.295**

Virksomhedsobligationer HY KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	80.927	30.318
	Indestående i andre pengeinstitutter	-	24.125
	I alt likvide midler	**80.927**	**54.443**
4	**Obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	102.670	145.187
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.102.003	1.060.866
	Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	-	550
	Unoterede danske obligationer	25.740	32.665
	Unoterede udenlandske obligationer	547.609	491.621
	I alt obligationer	**1.778.022**	**1.730.889**
4	**Kapitalandele**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	335	-
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	1.436	1.788
	I alt kapitalandele	**1.771**	**1.788**
5	**Afledte finansielle instrumenter**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	5.503	511
	I alt afledte finansielle instrumenter	**5.503**	**511**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	27.689	29.251
	Andre tilgodehavender	-	2
	I alt andre aktiver	**27.689**	**29.253**
	Aktiver i alt	**1.893.912**	**1.816.884**
	PASSIVER		
	Investorernes formue	**1.883.501**	**1.782.895**
5	**Afledte finansielle instrumenter**		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	1.020	1.849
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.128	30.363
	I alt afledte finansielle instrumenter	**2.148**	**32.212**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.838	1.777
	Lån	6.423	-
	Skyldige renter	2	-
	I alt anden gæld	**8.263**	**1.777**
	Passiver i alt	**1.893.912**	**1.816.884**

6 *Finansielle instrumenter i procent*

Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 369 under fællesnoter.

Virksomhedsobligationer HY KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

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

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025	2024
1	**Renteindtægter**		
	Indestående i depotselskab	349	276
	Noterede obligationer fra danske udstedere	8.674	9.492
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	75.282	67.665
	Unoterede danske obligationer	2.150	1.876
	Unoterede udenlandske obligationer	32.499	26.345
	Øvrige renteindtægter	263	339
	I alt renteindtægter	**119.217**	**105.993**
2	**Kursgevinster og -tab obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	473	2.428
	Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	-1.615	4.473
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-27.975	10.769
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-34.250	49.961
	Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	301	-
	Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-	-455
	Unoterede danske obligationer, realiserede	54	-
	Unoterede danske obligationer, urealiserede	21	537
	Unoterede udenlandske obligationer, realiserede	-2.899	-180
	Unoterede udenlandske obligationer, urealiserede	-46.517	33.889
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	**-112.407**	**101.422**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	6.520	41	6.561
	Investeringsforvaltning	13.135	-	13.135
	Distribution, markedsføring og formidling	761	-	761
	I alt administrationsomkostninger 2025	**20.416**	**41**	**20.457**
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	5.332	49	5.381
	Investeringsforvaltning	10.690	-	10.690
	Distribution, markedsføring og formidling	722	-	722
	I alt administrationsomkostninger 2024	**16.744**	**49**	**16.793**

		%
4	**Obligationer og kapitalandele**	
	Varighedsfordeling	
	0 - 1 år	31,51
	1 - 3,6 år	41,97
	3,6 + år	26,52
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Virksomhedsobligationer HY KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

5 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2025 var likvider til en værdi af 6,4 mio. kr. modtaget som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Lån'.

	2025	2024
6 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	63,33	65,29
Øvrige finansielle instrumenter	34,78	33,03
I alt	**98,11**	**98,32**
Andre aktiver/Anden gæld	1,89	1,68
I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Virksomhedsobligationer HY KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	10.094	18.694
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	-22	-
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-761	-722
	Klassens nettoresultat	**9.311**	**17.972**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	19.176	2.234
	Overført til udlodning næste år	45	217
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**19.221**	**2.451**
	Overført til formuen	**-9.910**	**15.521**
	I alt disponeret	**9.311**	**17.972**

Balance i 1.000 kr.

Note			
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**225.486**	**235.559**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	66	72
	I alt anden gæld	**66**	**72**

Virksomhedsobligationer HY KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	16.072	16.720
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-	-1
	Kursgevinster og -tab til udlodning	9.606	-10.700
	Udlodningsregulering	-3.676	-602
	Udlodning overført fra sidste år	217	131
	Minimumsindkomst	**22.219**	**5.548**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-3.425	-3.254
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	427	157
	I alt til rådighed for udlodning	**19.221**	**2.451**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	235.559	250.841
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-2.234	-13.230
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	14	-
	Emissioner i året	32.237	1.338
	Indløsninger i året	-49.523	-21.502
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	122	140
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	19.176	2.234
	Overført til udlodning næste år	45	217
	Overført fra resultatopgørelsen	-9.910	15.521
	I alt investorernes formue	**225.486**	**235.559**

3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	2.483	2.700
	Emissioner i året	337	15
	Indløsninger i året	-512	-232
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**2.308**	**2.483**

Virksomhedsobligationer HY KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	64.294	96.345
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	-145	-23
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
	Klassens nettoresultat	**64.149**	**96.322**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	144.790	19.388
	Overført til udlodning næste år	734	999
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**145.524**	**20.387**
	Overført til formuen	**-81.375**	**75.935**
	I alt disponeret	**64.149**	**96.322**

Balance i 1.000 kr.

Note			
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**1.658.015**	**1.547.335**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	57	76
	I alt anden gæld	**57**	**76**

Virksomhedsobligationer HY KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	102.549	89.026
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-	1
	Kursgevinster og -tab til udlodning	57.824	-60.283
	Udlodningsregulering	1.282	7.031
	Udlodning overført fra sidste år	999	420
	Minimumsindkomst	**162.654**	**36.195**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-17.032	-13.539
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-98	-2.267
	I alt til rådighed for udlodning	**145.524**	**20.389**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	1.547.335	951.220
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-19.388	-53.717
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-903	133
	Emissioner i året	146.835	600.409
	Indløsninger i året	-80.803	-47.802
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	790	770
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	144.790	19.388
	Overført til udlodning næste år	734	999
	Overført fra resultatopgørelsen	-81.375	75.935
	I alt investorernes formue	**1.658.015**	**1.547.335**

3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	16.156	10.135
	Emissioner i året	1.523	6.523
	Indløsninger i året	-843	-502
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**16.836**	**16.156**

Virksomhedsobligationer HY Kort KL

Afdelingens investeringsområde

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A
DK0060530764

Virksomhedsobligationer HY Kort KL W
DK0061027000

Startdato:
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A
31-01-2014

Virksomhedsobligationer HY Kort KL W
12-06-2018

Risikoklasse:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A
Ja

Virksomhedsobligationer HY Kort KL W
Nej

Benchmark:
ICE BofAML 1-5 Year BB-B Global High Yield Excluding Perpertual Custom

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

Virksomhedsobligationer HY Kort KL

Virksomhedsobligationer HY Kort KL A

Afkast i pct.	3,78
Benchmark i pct.	5,40
Merafkast i pct.	-1,62

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Virksomhedsobligationer HY Kort KL W

Afkast i pct.	3,99
Benchmark i pct.	5,40
Merafkast i pct.	-1,41

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Nøgletal

Virksomhedsobligationer HY Kort KL

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	89.725	117.633	94.983	-100.205	26.813
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.511.508	2.212.582	1.225.788	1.049.893	1.322.370
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	24.848	22.532	12.820	11.749	13.690

Virksomhedsobligationer HY Kort KL A

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	3,78	7,11	9,08	-7,48	3,16
Indre værdi pr. andel (i kr.)	100,45	97,58	95,16	88,99	96,18
Udlodning pr. andel (i kr.)	9,00	0,80	4,10	1,80	0,00
Omkostningsprocent	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85
Sharpe ratio	0,30	0,64	0,21	0,03	0,29
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	36.395	56.670	57.056	-56.825	17.336
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.060.905	908.785	725.569	669.795	718.348
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	10.562	9.311	7.625	7.527	7.469

Virksomhedsobligationer HY Kort KL W

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	3,99	7,33	9,29	-7,30	3,37
Indre værdi pr. andel (i kr.)	101,54	98,63	96,26	90,01	97,09
Udlodning pr. andel (i kr.)	9,30	1,00	4,40	2,00	0,00
Omkostningsprocent	0,65	0,65	0,65	0,65	0,66
Sharpe ratio	0,35	0,64	0,24	0,09	0,36
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	53.330	60.963	37.927	-43.379	9.478
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.450.603	1.303.797	500.220	380.098	604.023
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	14.287	13.219	5.197	4.223	6.221

Virksomhedsobligationer HY Kort KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	150.192	118.056
	Renteudgifter	-772	-255
	I alt renter og udbytter	**149.420**	**117.801**
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-157.325	102.273
	Kapitalandele	-963	334
	Afledte finansielle instrumenter	120.283	-95.684
	Valutakonti	-3.578	6.378
	Øvrige aktiver/passiver	3	-24
	Handelsomkostninger	-12	-13
	I alt kursgevinster og -tab	**-41.592**	**13.264**
	I alt indtægter	**107.828**	**131.065**
3	**Administrationsomkostninger**	**-18.103**	**-13.432**
	Årets nettoresultat	**89.725**	**117.633**

Virksomhedsobligationer HY Kort KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	133.298	53.791
	Indestående i andre pengeinstitutter	27.905	80.640
	I alt likvide midler	**161.203**	**134.431**
4	**Obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	101.389	41.492
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.466.826	1.500.925
	Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	-	672
	Unoterede udenlandske obligationer	751.710	543.150
	I alt obligationer	**2.319.925**	**2.086.239**
4	**Kapitalandele**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	442	-
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	1.577	1.964
	I alt kapitalandele	**2.019**	**1.964**
5	**Afledte finansielle instrumenter**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	7.853	55
	I alt afledte finansielle instrumenter	**7.853**	**55**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	36.172	33.717
	I alt andre aktiver	**36.172**	**33.717**
	Aktiver i alt	**2.527.172**	**2.256.406**

	PASSIVER		
	Investorernes formue	**2.511.508**	**2.212.582**
5	**Afledte finansielle instrumenter**		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	862	1.950
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.210	37.877
	I alt afledte finansielle instrumenter	**2.072**	**39.827**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.742	1.570
	Lån	9.349	-
	Gæld vedrørende handelsafvikling	2.498	2.427
	Skyldige renter	3	-
	I alt anden gæld	**13.592**	**3.997**
	Passiver i alt	**2.527.172**	**2.256.406**

6 *Finansielle instrumenter i procent*

Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 369 under fællesnoter.

Virksomhedsobligationer HY Kort KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

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

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025	2024
1	**Renteindtægter**		
	Indestående i depotselskab	1.165	1.706
	Noterede obligationer fra danske udstedere	4.594	5.790
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	101.955	84.282
	Unoterede udenlandske obligationer	42.147	25.896
	Øvrige renteindtægter	331	382
	I alt renteindtægter	**150.192**	**118.056**
2	**Kursgevinster og -tab obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	-350	1.702
	Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	-2.241	841
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-35.692	12.038
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-50.918	60.332
	Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	368	-
	Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-	-556
	Unoterede udenlandske obligationer, realiserede	-5.292	-2.069
	Unoterede udenlandske obligationer, urealiserede	-63.200	29.985
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	**-157.325**	**102.273**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	6.090	53	6.143
	Investeringsforvaltning	9.850	-	9.850
	Distribution, markedsføring og formidling	2.110	-	2.110
	I alt administrationsomkostninger 2025	**18.050**	**53**	**18.103**
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	4.476	55	4.531
	Investeringsforvaltning	7.195	-	7.195
	Distribution, markedsføring og formidling	1.706	-	1.706
	I alt administrationsomkostninger 2024	**13.377**	**55**	**13.432**

		%
4	**Obligationer og kapitalandele**	
	Varighedsfordeling	
	0 - 1 år	36,63
	1 - 3,6 år	59,99
	3,6 + år	3,38
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Virksomhedsobligationer HY Kort KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

5 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2025 var likvider til en værdi af 9,3 mio. kr. modtaget som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Lån'.

	2025	2024
6 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	61,72	67,17
Øvrige finansielle instrumenter	36,32	31,19
I alt	**98,04**	**98,36**
Andre aktiver/Anden gæld	1,96	1,64
I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Virksomhedsobligationer HY Kort KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	38.729	58.480
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	-224	-104
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-2.110	-1.706
	Klassens nettoresultat	**36.395**	**56.670**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	95.055	7.450
	Overført til udlodning næste år	848	830
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**95.903**	**8.280**
	Overført til formuen	**-59.508**	**48.390**
	I alt disponeret	**36.395**	**56.670**

Balance i 1.000 kr.

Note			
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**1.060.905**	**908.785**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	250	214
	Gæld vedrørende handelsafvikling	2.498	2.427
	I alt anden gæld	**2.748**	**2.641**

Virksomhedsobligationer HY Kort KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	63.954	55.981
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-	-1
	Kursgevinster og -tab til udlodning	37.797	-41.859
	Udlodningsregulering	2.216	1.032
	Udlodning overført fra sidste år	830	640
	Minimumsindkomst	**104.797**	**15.793**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-8.953	-7.251
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	59	-261
	I alt til rådighed for udlodning	**95.903**	**8.281**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	908.785	725.569
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-7.450	-31.260
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-1.080	-3.555
	Emissioner i året	303.100	173.209
	Indløsninger i året	-180.238	-13.172
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.393	1.324
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	95.055	7.450
	Overført til udlodning næste år	848	830
	Overført fra resultatopgørelsen	-59.508	48.390
	I alt investorernes formue	**1.060.905**	**908.785**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	9.312	7.625
	Emissioner i året	3.077	1.824
	Indløsninger i året	-1.827	-137
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**10.562**	**9.312**

Virksomhedsobligationer HY Kort KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	53.631	61.113
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	-301	-150
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
	Klassens nettoresultat	**53.330**	**60.963**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	132.866	13.219
	Overført til udlodning næste år	409	533
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**133.275**	**13.752**
	Overført til formuen	**-79.945**	**47.211**
	I alt disponeret	**53.330**	**60.963**

Balance i 1.000 kr.

Note			
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**1.450.603**	**1.303.797**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	90	84
	I alt anden gæld	**90**	**84**

Virksomhedsobligationer HY Kort KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	85.467	61.819
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-	1
	Kursgevinster og -tab til udlodning	54.474	-50.844
	Udlodningsregulering	2.093	10.802
	Udlodning overført fra sidste år	533	202
	Minimumsindkomst	**142.567**	**21.980**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-9.150	-6.180
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-143	-2.048
	I alt til rådighed for udlodning	**133.274**	**13.752**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	1.303.797	500.220
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-13.219	-22.865
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-759	-420
	Emissioner i året	240.380	778.946
	Indløsninger i året	-134.764	-14.364
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.838	1.317
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	132.866	13.219
	Overført til udlodning næste år	409	533
	Overført fra resultatopgørelsen	-79.945	47.211
	I alt investorernes formue	**1.450.603**	**1.303.797**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	13.219	5.197
	Emissioner i året	2.405	8.171
	Indløsninger i året	-1.337	-149
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**14.287**	**13.219**

Grønne Obligationer KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer primært i grønne erhvervsobligationer, realkreditobligationer og statsobligationer.

Afdelingen kan endvidere investere i grønne statsgaranterede og quasi-statslige obligationer samt i grønne obligationer udstedt eller garanteret af overstatslige institutioner.

Obligationerne er primært udstedt i EUR, SEK eller DKK og sekundært i andre valutaer.

Klassifikationen af grønne obligationer er baseret på enten ICMA Green Bond principles eller EU Green Bond-Standard.

Afdelingsprofil

Fondskode:
Grønne Obligationer KL A
DK0064082069

Startdato:
Grønne Obligationer KL A
07-10-2025

Risikoklasse:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Grønne Obligationer KL A
Ja

Benchmark:
Bloomberg MSCI Euro Green Bond Corporate Custom Index

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Grønne Obligationer KL

Grønne Obligationer KL A

Afkast i pct.	0,58
Benchmark i pct.	0,24
Merafkast i pct.	0,34

Afkastet findes tilfredsstillende.

Nøgletal

Grønne Obligationer KL

	2025*
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	62
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	27.322
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	272

*) Afdelingen har været aktiv fra 7. oktober 2025.

Grønne Obligationer KL A

	2025*
Årets afkast i procent	0,58
Indre værdi pr. andel (i kr.)	100,58
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,50
Omkostningsprocent	0,20
Sharpe ratio	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	62
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	27.322
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	272

*) Andelsklassen har været aktiv fra 7. oktober 2025.

Grønne Obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025*
	Renter og udbytter	
1	Renteindtægter	185
	Renteudgifter	1
	I alt renter og udbytter	**186**
	Kursgevinster og -tab	
2	Obligationer	-70
	Valutakonti	-1
	I alt kursgevinster og -tab	**-71**
	I alt indtægter	**115**
3	**Administrationsomkostninger**	**-54**
	Resultat før skat	**61**
	Skat	**1**
	Årets nettoresultat	**62**

*) Afdelingen har været aktiv fra 7. oktober 2025.

Grønne Obligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025
	Likvide midler	
	Indestående i andre pengeinstitutter	759
	I alt likvide midler	**759**
4	**Obligationer**	
	Noterede obligationer fra danske udstedere	1.533
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	24.684
	I alt obligationer	**26.217**
	Andre aktiver	
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	332
	Andre tilgodehavender	95
	I alt andre aktiver	**427**
	Aktiver i alt	**27.403**
	PASSIVER	
	Investorernes formue	**27.322**
	Anden gæld	
	Skyldige omkostninger	81
	I alt anden gæld	**81**
	Passiver i alt	**27.403**

5 *Finansielle instrumenter i procent*

Grønne Obligationer KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.
Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.
Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025*
1	**Renteindtægter**	
	Indestående i depotselskab	1
	Noterede obligationer fra danske udstedere	15
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	169
	I alt renteindtægter	**185**
2	**Kursgevinster og -tab obligationer**	
	Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	-3
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	16
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-83
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	**-70**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	13	-	13
	Investeringsforvaltning	25	-	25
	Distribution, markedsføring og formidling	16	-	16
	I alt administrationsomkostninger 2025	**54**	**-**	**54**

		%
4	**Obligationer**	
	Varighedsfordeling	
	0 - 1 år	11,28
	1 - 3,6 år	37,09
	3,6 + år	51,63
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

5	**Finansielle instrumenter i procent**	
	Børsnoterede finansielle instrumenter	95,39
	Øvrige finansielle instrumenter	2,76
	I alt	**98,15**
	Andre aktiver/Anden gæld	1,85
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**

*) Afdelingen har været aktiv fra 7. oktober 2025.

Grønne Obligationer KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025*
	Andelsklassens resultatposter	
	Andel af resultat af fællesporteføljen	-17
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	95
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-16
	Klassens nettoresultat	**62**
	Overskudsdisponering	
	Til rådighed for udlodning anvendes således:	
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	136
	Overført til udlodning næste år	11
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**147**
	Overført til formuen	**-85**
	I alt disponeret	**62**

*) Afdelingen har været aktiv fra 7. oktober 2025.

Balance i 1.000 kr.

Note		2025
	Klassespecifikke passiver	
2,3	**Investorernes formue**	**27.322**
	Anden gæld	
	Skyldige omkostninger	6
	I alt anden gæld	**6**

Grønne Obligationer KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025*
1	**Til rådighed for udlodning**	
	Renter og udbytter	186
	Kursgevinster og -tab til udlodning	15
	Udlodningsregulering	1
	Minimumsindkomst	**202**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-54
	I alt til rådighed for udlodning	**148**

		2025
2	**Investorernes formue**	
	Emissioner i året	27.165
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	95
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	136
	Overført til udlodning næste år	11
	Overført fra resultatopgørelsen	-85
	I alt investorernes formue	**27.322**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**	
	Emissioner i året	272
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**272**

INDEX Bæredygtige Japan KL

Afdelingens investeringsområde

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

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

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

Der foretages ikke valutaafdækning.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0010297977

Startdato:
18-05-2001

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
MSCI Japan ESG Leaders Select Sustainability Index

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2025

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	8,51
Benchmark i pct.	8,85
Merafkast i pct.	-0,34

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	8,51	11,69	10,80	-22,36	4,44
Indre værdi pr. andel (i kr.)	73,13	71,07	64,98	64,18	111,79
Udlodning pr. andel (i kr.)	10,30	3,70	1,40	5,80	24,90
Omkostningsprocent	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Sharpe ratio	-0,01	0,05	0,35	0,14	0,78
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	13.152	30.016	16.170	-20.833	6.213
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	130.620	244.702	180.803	143.785	88.744
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.787	3.442	2.782	2.241	794
Tracking Error	0,49	0,41	0,26	0,35	0,27
Active Share	2,65	3,57	1,63	-	3,16

INDEX Bæredygtige Japan KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	3	14
	Renteudgifter	-4	-6
1	Udbytter	4.350	5.928
	I alt renter og udbytter	**4.349**	**5.936**
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	10.971	26.746
	Valutakonti	-470	-180
	Øvrige aktiver/passiver	-1	-3
3	Handelsomkostninger	-82	-63
	I alt kursgevinster og -tab	**10.418**	**26.500**
	I alt indtægter	**14.767**	**32.436**
4	**Administrationsomkostninger**	**-963**	**-1.533**
	Resultat før skat	13.804	30.903
	Skat	**-652**	**-887**
	Årets nettoresultat	**13.152**	**30.016**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	18.397	12.740
	Overført til udlodning næste år	28	329
5	**I alt til rådighed for udlodning**	**18.425**	**13.069**
	Overført til formuen	**-5.273**	**16.947**
	I alt disponeret	**13.152**	**30.016**

INDEX Bæredygtige Japan KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	795	461
	Indestående i andre pengeinstitutter	178	2
	I alt likvide midler	**973**	**463**
6	**Kapitalandele**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	129.610	244.366
	I alt kapitalandele	**129.610**	**244.366**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	170	151
	I alt andre aktiver	**170**	**151**
	Aktiver i alt	**130.753**	**244.980**
	PASSIVER		
7,8	**Investorernes formue**	**130.620**	**244.702**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	133	278
	I alt anden gæld	**133**	**278**
	Passiver i alt	**130.753**	**244.980**
9	*Finansielle instrumenter i procent*		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

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

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025	2024
1	**Udbytter**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.350	5.928
	I alt udbytter	**4.350**	**5.928**
2	**Kursgevinster og -tab, kapitalandele**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	4.265	6.515
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	6.706	20.231
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	**10.971**	**26.746**
3	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-124	-157
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	42	94
	I alt handelsomkostninger	**-82**	**-63**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	525	52	577
	Investeringsforvaltning	386	-	386
	I alt administrationsomkostninger 2025	**911**	**52**	**963**
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	858	60	918
	Investeringsforvaltning	615	-	615
	I alt administrationsomkostninger 2024	**1.473**	**60**	**1.533**

		2025	2024
5	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	4.349	5.938
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-652	-887
	Kursgevinster og -tab til udlodning	22.661	12.095
	Udlodningsregulering	-7.642	-3.032
	Udlodning overført fra sidste år	329	123
	Minimumsindkomst	**19.045**	**14.237**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-963	-1.534
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	343	367
	I alt til rådighed for udlodning	**18.425**	**13.070**

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6	Kapitalandele	%
	Sektorfordeling	
	Informationsteknologi	21,94
	Finans	20,96
	Industri	20,85
	Konsumentvarer	16,65
	Sundhedspleje	11,43
	Diverse	8,17
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

		2025	2024
7	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	244.702	180.803
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-12.740	-3.895
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	111	-39
	Emissioner i året	18.895	177.835
	Indløsninger i året	-133.591	-140.198
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	91	180
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	18.397	12.740
	Overført til udlodning næste år	28	329
	Overført fra resultatopgørelsen	-5.273	16.947
	I alt investorernes formue	**130.620**	**244.702**
8	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	3.442	2.782
	Emissioner i året	269	2.656
	Indløsninger i året	-1.924	-1.996
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**1.787**	**3.442**
9	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,03	99,64
	Øvrige finansielle instrumenter	0,74	0,19
	I alt	**99,77**	**99,83**
	Andre aktiver/Anden gæld	0,23	0,17
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL

Afdelingens investeringsområde

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0010297464

Startdato:
15-01-2002

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
Dow Jones Sustainability World

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2025

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	9,42
Benchmark i pct.	9,41
Merafkast i pct.	0,01

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	9,42	17,17	19,09	-11,51	28,66
Indre værdi pr. andel (i kr.)	219,26	219,72	198,44	172,02	211,68
Udlodning pr. andel (i kr.)	10,60	19,90	11,30	5,70	16,00
Omkostningsprocent	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Sharpe ratio	0,81	0,87	0,88	0,61	1,09
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	418.912	699.923	634.530	-424.030	659.323
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	4.859.372	4.814.739	4.101.970	3.334.107	3.495.772
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	22.163	21.913	20.671	19.383	16.515
Tracking Error	0,28	0,36	0,36	0,42	0,40
Active Share	6,98	8,80	8,16	9,06	-

INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	80	140
	Renteudgifter	-41	-139
1	Udbytter	101.764	95.601
	I alt renter og udbytter	**101.803**	**95.602**
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	350.182	635.097
	Afledte finansielle instrumenter	-181	994
	Valutakonti	-751	242
	Øvrige aktiver/passiver	-156	55
3	Handelsomkostninger	-236	-963
	I alt kursgevinster og -tab	**348.858**	**635.425**
	I alt indtægter	**450.661**	**731.027**
4	**Administrationsomkostninger**	**-22.595**	**-22.422**
	Resultat før skat	428.066	708.605
	Skat	**-9.154**	**-8.682**
	Årets nettoresultat	**418.912**	**699.923**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	234.924	436.068
	Overført til udlodning næste år	755	661
5	**I alt til rådighed for udlodning**	**235.679**	**436.729**
	Overført til formuen	**183.233**	**263.194**
	I alt disponeret	**418.912**	**699.923**

INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.772	5.195
	Indestående i andre pengeinstitutter	543	2.167
	I alt likvide midler	**2.315**	**7.362**
6	**Kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	12.549	7.840
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.829.302	4.787.825
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	3.768	4.111
	I alt kapitalandele	**4.845.619**	**4.799.776**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	4.063	3.669
	Andre tilgodehavender	1.223	1.566
	Aktuelle skatteaktiver	10.462	9.903
	I alt andre aktiver	**15.748**	**15.138**
	Aktiver i alt	**4.863.682**	**4.822.276**
	PASSIVER		
7,8	**Investorernes formue**	**4.859.372**	**4.814.739**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.114	1.881
	Gæld vedrørende handelsafvikling	2.196	5.656
	I alt anden gæld	**4.310**	**7.537**
	Passiver i alt	**4.863.682**	**4.822.276**
9	*Finansielle instrumenter i procent*		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

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

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025	2024
1	**Udbytter**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	33	-
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	101.516	95.079
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	215	522
	I alt udbytter	**101.764**	**95.601**
2	**Kursgevinster og -tab, kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	29	1
	Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	5.185	-6.799
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	-2.770	164.700
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	348.081	478.871
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, urealiserede	-343	-1.676
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	**350.182**	**635.097**
3	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-786	-1.251
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	550	288
	I alt handelsomkostninger	**-236**	**-963**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	13.367	190	13.557
	Investeringsforvaltning	9.038	-	9.038
	I alt administrationsomkostninger 2025	**22.405**	**190**	**22.595**
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	13.287	192	13.479
	Investeringsforvaltning	8.943	-	8.943
	I alt administrationsomkostninger 2024	**22.230**	**192**	**22.422**

		2025	2024
5	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	101.802	95.601
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-9.691	-10.830
	Kursgevinster og -tab til udlodning	161.610	366.082
	Udlodningsregulering	4.263	7.076
	Udlodning overført fra sidste år	661	1.605
	Minimumsindkomst	**258.645**	**459.534**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-22.595	-22.421
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-372	-383
	I alt til rådighed for udlodning	**235.678**	**436.730**

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6	**Kapitalandele**	**%**
	Sektorfordeling	
	Informationsteknologi	41,01
	Industri	17,59
	Finans	15,02
	Sundhedspleje	13,47
	Konsumentvarer	5,41
	Forsyning	3,10
	Diverse	2,60
	Energi	1,80
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

		2025	**2024**
7	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	4.814.739	4.101.970
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-436.068	-233.586
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	1.692	-4.288
	Emissioner i året	622.218	548.396
	Indløsninger i året	-562.482	-297.914
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	361	238
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	234.924	436.068
	Overført til udlodning næste år	755	661
	Overført fra resultatopgørelsen	183.233	263.194
	I alt investorernes formue	**4.859.372**	**4.814.739**
8	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	21.913	20.671
	Emissioner i året	3.002	2.696
	Indløsninger i året	-2.752	-1.454
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**22.163**	**21.913**

		2025	**2024**
9	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,47	99,29
	Øvrige finansielle instrumenter	0,12	0,24
	I alt	**99,59**	**99,53**
	Andre aktiver/Anden gæld	0,41	0,47
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

INDEX Emerging Markets KL

Afdelingens investeringsområde

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060300762

Startdato:
09-05-2011

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
MSCI Emerging Markets ex Select Securities Index

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2025

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	18,54
Benchmark i pct.	18,92
Merafkast i pct.	-0,38

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	18,54	15,01	7,32	-12,24	5,05
Indre værdi pr. andel (i kr.)	163,75	144,14	128,82	121,91	148,85
Udlodning pr. andel (i kr.)	2,30	6,10	3,40	2,00	9,80
Omkostningsprocent	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Sharpe ratio	0,34	0,29	0,28	0,10	0,57
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	268.872	191.616	115.715	-192.249	69.207
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.967.265	1.322.386	1.691.723	1.584.081	1.571.516
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	12.014	9.174	12.101	12.994	10.557
Tracking Error	0,68	1,15	1,17	1,17	0,97
Active Share	11,75	22,52	29,75	36,96	39,45

INDEX Emerging Markets KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	34	40
	Renteudgifter	-64	-56
1	Udbytter	38.718	38.498
	I alt renter og udbytter	**38.688**	**38.482**
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	240.911	165.732
	Afledte finansielle instrumenter	-	-55
	Valutakonti	-804	-1.398
	Øvrige aktiver/passiver	-51	2
3	Handelsomkostninger	-253	-317
	I alt kursgevinster og -tab	**239.803**	**163.964**
	I alt indtægter	**278.491**	**202.446**
4	**Administrationsomkostninger**	**-7.550**	**-7.061**
	Resultat før skat	270.941	195.385
	Skat	**-2.069**	**-3.769**
	Årets nettoresultat	**268.872**	**191.616**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	27.633	55.962
	Overført til udlodning næste år	61	511
5	**I alt til rådighed for udlodning**	**27.694**	**56.473**
	Overført til formuen	**241.178**	**135.143**
	I alt disponeret	**268.872**	**191.616**

INDEX Emerging Markets KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	-	1.229
	Indestående i andre pengeinstitutter	10.121	130
	I alt likvide midler	**10.121**	**1.359**
6	**Kapitalandele**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.959.968	1.319.767
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	659	9
	I alt kapitalandele	**1.960.627**	**1.319.776**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	20	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	**20**	**-**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.410	942
	Andre tilgodehavender	138	88
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	1.789	-
	Aktuelle skatteaktiver	530	902
	I alt andre aktiver	**3.867**	**1.932**
	Aktiver i alt	**1.974.635**	**1.323.067**
	PASSIVER		
7,8	**Investorernes formue**	**1.967.265**	**1.322.386**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.009	681
	Lån	4.600	-
	Gæld vedrørende handelsafvikling	1.761	-
	I alt anden gæld	**7.370**	**681**
	Passiver i alt	**1.974.635**	**1.323.067**

9 *Finansielle instrumenter i procent*

Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 369 under fællesnoter.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

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

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025	2024
1	**Udbytter**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	38.718	38.497
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-	1
	I alt udbytter	**38.718**	**38.498**
2	**Kursgevinster og -tab, kapitalandele**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	-4.018	25.297
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	245.112	140.549
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, realiserede	-124	-117
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, urealiserede	-59	3
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	**240.911**	**165.732**
3	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-871	-1.321
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	618	1.004
	I alt handelsomkostninger	**-253**	**-317**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	5.444	596	6.040
	Investeringsforvaltning	1.510	-	1.510
	I alt administrationsomkostninger 2025	**6.954**	**596**	**7.550**
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	5.274	379	5.653
	Investeringsforvaltning	1.408	-	1.408
	I alt administrationsomkostninger 2024	**6.682**	**379**	**7.061**

		2025	2024
5	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	38.689	38.482
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-3.304	-3.953
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-5.885	43.546
	Udlodningsregulering	6.491	-16.162
	Udlodning overført fra sidste år	511	783
	Minimumsindkomst	**36.502**	**62.696**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-7.550	-7.061
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-1.259	839
	I alt til rådighed for udlodning	**27.693**	**56.474**

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6	Kapitalandele	%
	Sektorfordeling	
	Informationsteknologi	40,31
	Finans	23,73
	Konsumentvarer	16,10
	Industri	13,23
	Sundhedspleje	3,29
	Diverse	1,89
	Forsyning	1,05
	Energi	0,40
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

		2025	2024
7	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	1.322.386	1.691.723
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-55.962	-44.650
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	213	578
	Emissioner i året	458.234	68.476
	Indløsninger i året	-27.169	-586.244
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	691	887
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	27.633	55.962
	Overført til udlodning næste år	61	511
	Overført fra resultatopgørelsen	241.178	135.143
	I alt investorernes formue	**1.967.265**	**1.322.386**
8	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	9.174	13.132
	Emissioner i året	3.040	506
	Indløsninger i året	-200	-4.464
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**12.014**	**9.174**
9	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	98,89	99,70
	Øvrige finansielle instrumenter	0,54	0,10
	I alt	**99,43**	**99,80**
	Andre aktiver/Anden gæld	0,57	0,20
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

INDEX Europa Growth KL

Afdelingens investeringsområde

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0010297548

Startdato:
18-05-2001

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
MSCI Europe Growth

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2025

Afkastet findes mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	8,45
Benchmark i pct.	9,06
Merafkast i pct.	-0,61

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	8,45	6,17	16,36	-17,78	27,93
Indre værdi pr. andel (i kr.)	156,53	159,24	155,60	147,08	196,92
Udlodning pr. andel (i kr.)	4,60	15,80	5,80	14,50	15,70
Omkostningsprocent	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Sharpe ratio	0,37	0,37	0,66	0,39	1,01
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	131.461	51.313	105.043	-175.339	222.933
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.624.602	922.706	851.391	601.818	1.031.515
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	16.767	5.795	5.472	4.091	5.238
Tracking Error	0,20	0,25	0,28	0,35	0,33
Active Share	3,15	2,47	4,72	4,94	5,72

INDEX Europa Growth KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	39	64
	Renteudgifter	-17	-4
1	Udbytter	23.519	19.715
	I alt renter og udbytter	**23.541**	**19.775**
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	117.046	37.464
	Valutakonti	-26	72
	Øvrige aktiver/passiver	34	-4
3	Handelsomkostninger	-924	-414
	I alt kursgevinster og -tab	**116.130**	**37.118**
	I alt indtægter	**139.671**	**56.893**
4	**Administrationsomkostninger**	**-5.912**	**-4.236**
	Resultat før skat	133.759	52.657
	Skat	**-2.298**	**-1.344**
	Årets nettoresultat	**131.461**	**51.313**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	77.132	91.550
	Overført til udlodning næste år	1.110	68
5	**I alt til rådighed for udlodning**	**78.242**	**91.618**
	Overført til formuen	**53.219**	**-40.305**
	I alt disponeret	**131.461**	**51.313**

INDEX Europa Growth KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	-	256
	Indestående i andre pengeinstitutter	1.845	2.365
	I alt likvide midler	**1.845**	**2.621**
6	**Kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	126.620	73.469
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.491.380	841.224
	I alt kapitalandele	**2.618.000**	**914.693**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	207	222
	Andre tilgodehavender	-	8
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	1.559	-
	Aktuelle skatteaktiver	5.252	5.524
	I alt andre aktiver	**7.018**	**5.754**
	Aktiver i alt	**2.626.863**	**923.068**

	PASSIVER		
7,8	**Investorernes formue**	**2.624.602**	**922.706**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	791	362
	Lån	1.470	-
	I alt anden gæld	**2.261**	**362**
	Passiver i alt	**2.626.863**	**923.068**

9 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

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

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025	2024
1	**Udbytter**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	1.484	1.060
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	22.035	18.655
	I alt udbytter	**23.519**	**19.715**
2	**Kursgevinster og -tab, kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	-3.199	939
	Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	-23.925	-12.986
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	7.244	14.862
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	136.926	34.649
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	**117.046**	**37.464**
3	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-3.422	-1.151
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	2.498	737
	I alt handelsomkostninger	**-924**	**-414**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	4.211	228	4.439
	Investeringsforvaltning	1.473	-	1.473
	I alt administrationsomkostninger 2025	**5.684**	**228**	**5.912**
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	3.017	162	3.179
	Investeringsforvaltning	1.057	-	1.057
	I alt administrationsomkostninger 2024	**4.074**	**162**	**4.236**

		2025	2024
5	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	23.542	19.774
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.994	-2.269
	Kursgevinster og -tab til udlodning	16.109	81.551
	Udlodningsregulering	50.702	-3.803
	Udlodning overført fra sidste år	68	146
	Minimumsindkomst	**88.427**	**95.399**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-5.913	-4.235
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-4.271	455
	I alt til rådighed for udlodning	**78.243**	**91.619**

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		%
6	**Kapitalandele**	
	Sektorfordeling	
	Industri	35,37
	Konsumentvarer	18,79
	Sundhedspleje	18,06
	Informationsteknologi	16,90
	Finans	9,47
	Forsyning	1,15
	Energi	0,15
	Diverse	0,11
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

		2025	2024
7	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	922.706	851.391
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-91.550	-31.735
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-1.833	-372
	Emissioner i året	1.744.244	421.351
	Indløsninger i året	-81.250	-369.573
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	824	331
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	77.132	91.550
	Overført til udlodning næste år	1.110	68
	Overført fra resultatopgørelsen	53.219	-40.305
	I alt investorernes formue	**2.624.602**	**922.706**
8	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	5.795	5.472
	Emissioner i året	11.518	2.595
	Indløsninger i året	-546	-2.272
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**16.767**	**5.795**
9	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,58	99,06
	Øvrige finansielle instrumenter	0,07	0,28
	I alt	**99,65**	**99,34**
	Andre aktiver/Anden gæld	0,35	0,66
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

INDEX Europa Small Cap KL

Afdelingens investeringsområde

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0010297621

Startdato:
18-05-2001

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
MSCI Europe Small Cap

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2025

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	16,68
Benchmark i pct.	16,54
Merafkast i pct.	0,14

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	16,68	5,36	13,47	-21,58	23,01
Indre værdi pr. andel (i kr.)	191,60	173,79	169,61	156,73	221,14
Udlodning pr. andel (i kr.)	6,10	9,90	4,60	8,00	19,00
Omkostningsprocent	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Sharpe ratio	0,27	0,30	0,35	0,10	0,59
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	62.439	26.890	53.505	-118.123	103.263
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	454.391	375.889	438.054	413.113	578.540
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.372	2.163	2.583	2.635	2.616
Tracking Error	0,47	0,80	0,83	1,05	0,93
Active Share	19,68	19,91	20,04	22,89	29,99

INDEX Europa Small Cap KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	17	28
	Renteudgifter	-5	-1
1	Udbytter	14.278	15.463
	I alt renter og udbytter	**14.290**	**15.490**
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	50.666	14.232
	Afledte finansielle instrumenter	-25	-92
	Valutakonti	-18	26
	Øvrige aktiver/passiver	4	-10
3	Handelsomkostninger	-85	-62
	I alt kursgevinster og -tab	**50.542**	**14.094**
	I alt indtægter	**64.832**	**29.584**
4	**Administrationsomkostninger**	**-1.624**	**-1.831**
	Resultat før skat	63.208	27.753
	Skat	**-769**	**-863**
	Årets nettoresultat	**62.439**	**26.890**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	14.467	21.413
	Overført til udlodning næste år	213	20
5	**I alt til rådighed for udlodning**	**14.680**	**21.433**
	Overført til formuen	**47.759**	**5.457**
	I alt disponeret	**62.439**	**26.890**

INDEX Europa Small Cap KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	-	340
	Indestående i andre pengeinstitutter	547	1.069
	I alt likvide midler	**547**	**1.409**
6	**Kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	21.904	15.366
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	429.123	355.917
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-	202
	I alt kapitalandele	**451.027**	**371.485**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	259	230
	Andre tilgodehavender	24	111
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	573	-
	Aktuelle skatteaktiver	3.033	2.951
	I alt andre aktiver	**3.889**	**3.292**
	Aktiver i alt	**455.463**	**376.186**
	PASSIVER		
7,8	**Investorernes formue**	**454.391**	**375.889**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	178	172
	Lån	461	-
	Gæld vedrørende handelsafvikling	433	125
	I alt anden gæld	**1.072**	**297**
	Passiver i alt	**455.463**	**376.186**

9 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

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

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025	2024
1	**Udbytter**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	293	348
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	13.985	15.115
	I alt udbytter	**14.278**	**15.463**
2	**Kursgevinster og -tab, kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	151	2.519
	Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	3.917	814
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	9.656	9.924
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	37.106	169
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, realiserede	-164	607
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, urealiserede	-	199
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	**50.666**	**14.232**
3	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-137	-168
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	52	106
	I alt handelsomkostninger	**-85**	**-62**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	1.184	34	1.218
	Investeringsforvaltning	406	-	406
	I alt administrationsomkostninger 2025	**1.590**	**34**	**1.624**
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	1.282	92	1.374
	Investeringsforvaltning	457	-	457
	I alt administrationsomkostninger 2024	**1.739**	**92**	**1.831**

		2025	2024
5	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	14.294	15.489
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-847	-1.421
	Kursgevinster og -tab til udlodning	2.392	13.729
	Udlodningsregulering	521	-5.016
	Udlodning overført fra sidste år	20	146
	Minimumsindkomst	**16.380**	**22.927**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-1.626	-1.831
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-75	336
	I alt til rådighed for udlodning	**14.679**	**21.432**

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6	**Kapitalandele**	**%**
	Sektorfordeling	
	Industri	33,64
	Finans	16,37
	Konsumentvarer	14,95
	Informationsteknologi	11,97
	Diverse	9,04
	Sundhedspleje	7,65
	Energi	3,50
	Forsyning	2,88
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

		2025	**2024**
7	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	375.889	438.054
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-21.413	-11.880
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	347	-998
	Emissioner i året	62.491	66.759
	Indløsninger i året	-25.508	-143.159
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	146	223
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	14.467	21.413
	Overført til udlodning næste år	213	20
	Overført fra resultatopgørelsen	47.759	5.457
	I alt investorernes formue	**454.391**	**375.889**
8	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	2.163	2.583
	Emissioner i året	359	397
	Indløsninger i året	-150	-817
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**2.372**	**2.163**

		2025	**2024**
9	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	98,79	98,62
	Øvrige finansielle instrumenter	0,12	0,43
	I alt	**98,91**	**99,05**
	Andre aktiver/Anden gæld	1,09	0,95
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

INDEX Europa Value KL

Afdelingens investeringsområde

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0010297704

Startdato:
18-05-2001

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
MSCI Europe Value ex Select Securities Index

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2025

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	30,74
Benchmark i pct.	31,05
Merafkast i pct.	-0,31

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	30,74	10,98	17,38	-1,36	22,03
Indre værdi pr. andel (i kr.)	149,15	121,26	116,32	99,75	101,12
Udlodning pr. andel (i kr.)	9,90	7,60	7,00	0,70	0,00
Omkostningsprocent	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Sharpe ratio	1,07	0,84	0,39	0,13	0,26
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	353.850	74.688	109.406	-21.627	156.283
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.128.638	744.241	736.865	627.821	884.324
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	14.272	6.138	6.335	6.294	8.745
Tracking Error	0,42	0,44	0,48	0,49	0,45
Active Share	6,72	4,25	6,46	9,49	5,80

INDEX Europa Value KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	54	32
	Renteudgifter	-7	-2
1	Udbytter	57.965	34.246
	I alt renter og udbytter	**58.012**	**34.276**
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	306.283	44.740
	Afledte finansielle instrumenter	21	523
	Valutakonti	8	71
	Øvrige aktiver/passiver	68	-30
3	Handelsomkostninger	-1.413	-247
	I alt kursgevinster og -tab	**304.967**	**45.057**
	I alt indtægter	**362.979**	**79.333**
4	**Administrationsomkostninger**	**-5.649**	**-2.953**
	Resultat før skat	357.330	76.380
	Skat	**-3.480**	**-1.692**
	Årets nettoresultat	**353.850**	**74.688**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	141.293	46.647
	Overført til udlodning næste år	1.209	230
5	**I alt til rådighed for udlodning**	**142.502**	**46.877**
	Overført til formuen	**211.348**	**27.811**
	I alt disponeret	**353.850**	**74.688**

INDEX Europa Value KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	-	687
	Indestående i andre pengeinstitutter	5.161	280
	I alt likvide midler	**5.161**	**967**
6	**Kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	31.035	7.404
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.080.645	725.691
	I alt kapitalandele	**2.111.680**	**733.095**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.806	396
	Andre tilgodehavender	197	24
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	21.373	-
	Aktuelle skatteaktiver	11.872	10.048
	I alt andre aktiver	**35.248**	**10.468**
	Aktiver i alt	**2.152.089**	**744.530**
	PASSIVER		
7,8	**Investorernes formue**	**2.128.638**	**744.241**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	683	289
	Lån	4.359	-
	Gæld vedrørende handelsafvikling	18.409	-
	I alt anden gæld	**23.451**	**289**
	Passiver i alt	**2.152.089**	**744.530**
9	*Finansielle instrumenter i procent*		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

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

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025	2024
1	**Udbytter**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	731	398
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	57.234	33.818
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-	30
	I alt udbytter	**57.965**	**34.246**
2	**Kursgevinster og -tab, kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	649	762
	Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	3.137	-183
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	37.959	8.749
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	264.538	35.412
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	**306.283**	**44.740**
3	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-3.365	-301
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	1.952	54
	I alt handelsomkostninger	**-1.413**	**-247**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	3.976	262	4.238
	Investeringsforvaltning	1.411	-	1.411
	I alt administrationsomkostninger 2025	**5.387**	**262**	**5.649**
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	2.121	96	2.217
	Investeringsforvaltning	736	-	736
	I alt administrationsomkostninger 2024	**2.857**	**96**	**2.953**

		2025	2024
5	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	58.012	34.276
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-5.238	-3.425
	Kursgevinster og -tab til udlodning	58.600	19.323
	Udlodningsregulering	38.514	-830
	Udlodning overført fra sidste år	230	427
	Minimumsindkomst	**150.118**	**49.771**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-5.649	-2.953
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-1.967	59
	I alt til rådighed for udlodning	**142.502**	**46.877**

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		%
6	**Kapitalandele**	
	Sektorfordeling	
	Finans	41,35
	Konsumentvarer	14,23
	Industri	13,31
	Sundhedspleje	10,59
	Forsyning	8,35
	Informationsteknologi	5,31
	Energi	4,25
	Diverse	2,61
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

		2025	2024
7	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	744.241	736.865
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-46.647	-44.343
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-380	378
	Emissioner i året	1.103.147	22.140
	Indløsninger i året	-26.617	-45.519
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.044	32
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	141.293	46.647
	Overført til udlodning næste år	1.209	230
	Overført fra resultatopgørelsen	211.348	27.811
	I alt investorernes formue	**2.128.638**	**744.241**
8	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	6.138	6.335
	Emissioner i året	8.332	190
	Indløsninger i året	-198	-387
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**14.272**	**6.138**

		2025	2024
9	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	97,06	98,43
	Øvrige finansielle instrumenter	0,24	0,13
	I alt	**97,30**	**98,56**
	Andre aktiver/Anden gæld	2,70	1,44
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

Afdelingens investeringsområde

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060031847

Startdato:
16-03-2007

Risikoklasse:
3

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

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

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2025

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	0,18
Benchmark i pct.	0,55
Merafkast i pct.	-0,37

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	0,18	19,04	4,24	-5,10	21,68
Indre værdi pr. andel (i kr.)	134,49	149,55	140,01	143,54	164,63
Udlodning pr. andel (i kr.)	10,60	15,80	15,00	9,30	12,30
Omkostningsprocent	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Sharpe ratio	0,56	0,69	0,58	0,59	0,86
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	18.155	663.892	169.814	-260.055	882.611
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	3.049.313	3.419.040	3.972.730	4.451.584	4.854.884
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	22.673	22.862	28.375	31.012	29.490
Tracking Error	0,16	0,38	0,39	0,47	0,48
Active Share	3,11	3,03	5,07	5,79	2,94

INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	73	161
	Renteudgifter	-36	-405
1	Udbytter	75.036	90.164
	I alt renter og udbytter	**75.073**	**89.920**
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-30.883	602.037
	Afledte finansielle instrumenter	10	663
	Valutakonti	-728	-33
	Øvrige aktiver/passiver	-535	283
3	Handelsomkostninger	-218	-446
	I alt kursgevinster og -tab	**-32.354**	**602.504**
	I alt indtægter	**42.719**	**692.424**
4	**Administrationsomkostninger**	**-15.683**	**-18.761**
	Resultat før skat	27.036	673.663
	Skat	**-8.881**	**-9.771**
	Årets nettoresultat	**18.155**	**663.892**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	240.340	361.227
	Overført til udlodning næste år	1.178	616
5	**I alt til rådighed for udlodning**	**241.518**	**361.843**
	Overført til formuen	**-223.363**	**302.049**
	I alt disponeret	**18.155**	**663.892**

INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	515	5.989
	Indestående i andre pengeinstitutter	10	304
	I alt likvide midler	**525**	**6.293**
6	**Kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	-	11.434
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.033.795	3.383.704
	I alt kapitalandele	**3.033.795**	**3.395.138**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.508	3.208
	Andre tilgodehavender	4.202	4.759
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	10.061	-
	Aktuelle skatteaktiver	10.079	11.190
	I alt andre aktiver	**26.850**	**19.157**
	Aktiver i alt	**3.061.170**	**3.420.588**

	PASSIVER		
7,8	**Investorernes formue**	**3.049.313**	**3.419.040**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.392	1.548
	Gæld vedrørende handelsafvikling	10.465	-
	I alt anden gæld	**11.857**	**1.548**
	Passiver i alt	**3.061.170**	**3.420.588**

9 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

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

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025	2024
1	**Udbytter**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	218	223
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	74.818	89.733
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-	208
	I alt udbytter	**75.036**	**90.164**
2	**Kursgevinster og -tab, kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	-4.838	1.340
	Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	-	-1.953
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	-38.780	193.387
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	12.735	409.263
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	**-30.883**	**602.037**
3	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-325	-697
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	107	251
	I alt handelsomkostninger	**-218**	**-446**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	8.855	556	9.411
	Investeringsforvaltning	6.272	-	6.272
	I alt administrationsomkostninger 2025	**15.127**	**556**	**15.683**
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	11.165	111	11.276
	Investeringsforvaltning	7.485	-	7.485
	I alt administrationsomkostninger 2024	**18.650**	**111**	**18.761**

		2025	2024
5	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	75.072	89.920
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-7.707	-10.814
	Kursgevinster og -tab til udlodning	193.491	352.886
	Udlodningsregulering	-4.643	-55.897
	Udlodning overført fra sidste år	616	1.790
	Minimumsindkomst	**256.829**	**377.885**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-15.683	-18.760
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	372	2.719
	I alt til rådighed for udlodning	**241.518**	**361.844**

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6	**Kapitalandele**	**%**
	Sektorfordeling	
	Informationsteknologi	28,21
	Konsumentvarer	17,21
	Sundhedspleje	15,48
	Finans	13,51
	Industri	12,70
	Forsyning	7,75
	Diverse	4,65
	Energi	0,49
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

		2025	**2024**
7	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	3.419.040	3.972.730
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-361.227	-425.629
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	16	5.775
	Emissioner i året	431.082	289.670
	Indløsninger i året	-458.264	-1.087.997
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	511	599
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	240.340	361.227
	Overført til udlodning næste år	1.178	616
	Overført fra resultatopgørelsen	-223.363	302.049
	I alt investorernes formue	**3.049.313**	**3.419.040**
8	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	22.862	28.375
	Emissioner i året	3.198	2.154
	Indløsninger i året	-3.387	-7.667
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**22.673**	**22.862**

		2025	**2024**
9	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	98,72	99,21
	Øvrige finansielle instrumenter	0,02	0,18
	I alt	**98,74**	**99,39**
	Andre aktiver/Anden gæld	1,26	0,61
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

INDEX OMX C25 KL

Afdelingens investeringsområde

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060442556

Startdato:
27-08-2012

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
OMX Copenhagen 25

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2025

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	4,38
Benchmark i pct.	4,73
Merafkast i pct.	-0,35

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	4,38	-1,15	8,77	-12,14	18,15
Indre værdi pr. andel (i kr.)	258,36	261,25	286,11	283,26	352,22
Udlodning pr. andel (i kr.)	8,50	13,50	22,30	21,10	25,20
Omkostningsprocent	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Sharpe ratio	0,08	0,29	0,76	0,55	1,15
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	193.201	-51.532	318.916	-634.297	669.105
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	4.175.088	4.016.025	4.079.119	3.600.121	4.843.824
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	16.160	15.373	14.257	12.709	13.752
Tracking Error	0,07	0,09	0,10	0,13	0,12
Active Share	0,71	0,26	0,90	0,51	0,34

INDEX OMX C25 KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	72	113
	Renteudgifter	-7	-
1	Udbytter	99.468	87.869
	I alt renter og udbytter	**99.533**	**87.982**
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	119.905	-114.322
	Valutakonti	1	5
	Øvrige aktiver/passiver	2	2
3	Handelsomkostninger	-172	-182
	I alt kursgevinster og -tab	**119.736**	**-114.497**
	I alt indtægter	**219.269**	**-26.515**
4	**Administrationsomkostninger**	**-11.868**	**-12.754**
	Resultat før skat	207.401	-39.269
	Skat	**-14.200**	**-12.263**
	Årets nettoresultat	**193.201**	**-51.532**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	137.358	207.530
	Overført til udlodning næste år	858	1.504
5	**I alt til rådighed for udlodning**	**138.216**	**209.034**
	Overført til formuen	**54.985**	**-260.566**
	I alt disponeret	**193.201**	**-51.532**

INDEX OMX C25 KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1	1
	Indestående i andre pengeinstitutter	445	18.455
	I alt likvide midler	**446**	**18.456**
6	**Kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	4.170.678	3.958.555
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-	54.165
	I alt kapitalandele	**4.170.678**	**4.012.720**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	-1	-
	Andre tilgodehavender	137	-
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	7.368	5.462
	Aktuelle skatteaktiver	5.007	3.326
	I alt andre aktiver	**12.511**	**8.788**
	Aktiver i alt	**4.183.635**	**4.039.964**

Note	PASSIVER		
7,8	**Investorernes formue**	**4.175.088**	**4.016.025**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	951	846
	Gæld vedrørende handelsafvikling	7.596	23.093
	I alt anden gæld	**8.547**	**23.939**
	Passiver i alt	**4.183.635**	**4.039.964**

9 *Finansielle instrumenter i procent*

INDEX OMX C25 KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

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

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025	2024
1	**Udbytter**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	94.664	81.751
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.804	6.118
	I alt udbytter	**99.468**	**87.869**
2	**Kursgevinster og -tab, kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	12.082	51.435
	Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	80.330	-153.548
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	27.493	-8.455
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	-	-3.754
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	**119.905**	**-114.322**
3	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-382	-294
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	210	112
	I alt handelsomkostninger	**-172**	**-182**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	11.796	72	11.868
	I alt administrationsomkostninger 2025	**11.796**	**72**	**11.868**
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	12.637	117	12.754
	I alt administrationsomkostninger 2024	**12.637**	**117**	**12.754**

		2025	2024
5	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	99.533	87.980
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-15.881	-13.941
	Kursgevinster og -tab til udlodning	63.007	140.967
	Udlodningsregulering	1.892	7.010
	Udlodning overført fra sidste år	1.504	62
	Minimumsindkomst	**150.055**	**222.078**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-11.868	-12.753
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	29	-292
	I alt til rådighed for udlodning	**138.216**	**209.033**

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6	**Kapitalandele**	**%**
	Sektorfordeling	
	Industri	42,27
	Sundhedspleje	30,11
	Finans	16,16
	Konsumentvarer	8,57
	Forsyning	3,06
	Diverse	(0,17)
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

		2025	**2024**
7	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	4.016.025	4.079.119
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-207.530	-317.932
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-823	-5.095
	Emissioner i året	658.441	487.232
	Indløsninger i året	-484.925	-176.175
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	699	408
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	137.358	207.530
	Overført til udlodning næste år	858	1.504
	Overført fra resultatopgørelsen	54.985	-260.566
	I alt investorernes formue	**4.175.088**	**4.016.025**
8	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	15.373	14.257
	Emissioner i året	2.765	1.739
	Indløsninger i året	-1.978	-623
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**16.160**	**15.373**
9	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,49	98,74
	Øvrige finansielle instrumenter	0,01	0,45
	I alt	**99,50**	**99,19**
	Andre aktiver/Anden gæld	0,50	0,81
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

INDEX Stabile Obligationer KL

Afdelingens investeringsområde

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
INDEX Stabile Obligationer KL A
DK0060057487

INDEX Stabile Obligationer KL W
DK0060950541

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

INDEX Stabile Obligationer KL W
13-03-2018

Risikoklasse:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
INDEX Stabile Obligationer KL A
Ja

INDEX Stabile Obligationer KL W
Nej

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

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

INDEX Stabile Obligationer KL

INDEX Stabile Obligationer KL A

Afkast i pct.	2,33
Benchmark i pct.	2,53
Merafkast i pct.	-0,20

Afkastet findes tilfredsstillende.

INDEX Stabile Obligationer KL W

Afkast i pct.	2,33
Benchmark i pct.	2,53
Merafkast i pct.	-0,20

Afkastet findes tilfredsstillende.

Nøgletal

INDEX Stabile Obligationer KL

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	61.263	110.121	139.878	-205.905	-19.573
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	3.059.679	2.569.581	3.146.864	2.426.219	2.334.207
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	21.545	18.515	23.587	19.095	16.870

INDEX Stabile Obligationer KL A

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	2,33	4,02	5,01	-8,18	-0,88
Indre værdi pr. andel (i kr.)	142,01	138,78	133,42	127,05	138,37
Udlodning pr. andel (i kr.)	1,60	0,00	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,19	0,19	0,19	0,19	0,19
Sharpe ratio	-0,61	-1,05	-0,62	-0,76	0,51
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	61.156	110.081	139.837	-205.820	-19.567
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	3.052.146	2.568.691	3.145.943	2.425.538	2.333.596
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	21.493	18.508	23.581	19.091	16.865
Tracking Error	0,17	0,49	0,50	0,49	0,20

INDEX Stabile Obligationer KL W

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	2,33	4,02	5,01	-8,15	-0,88
Indre værdi pr. andel (i kr.)	142,06	138,83	133,46	127,09	138,37
Udlodning pr. andel (i kr.)	1,60	0,00	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,19	0,19	0,19	0,19	0,19
Sharpe ratio	-0,60	-1,05	-0,62	-0,77	0,24
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	107	40	41	-85	-6
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	7.533	890	922	681	611
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	52	7	7	5	4
Tracking Error	0,18	0,50	0,51	0,51	0,20

INDEX Stabile Obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	47.159	61.415
	Renteudgifter	1	-3
	I alt renter og udbytter	**47.160**	**61.412**
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	19.321	54.144
	Handelsomkostninger	-14	-13
	I alt kursgevinster og -tab	**19.307**	**54.131**
	I alt indtægter	**66.467**	**115.543**
3	**Administrationsomkostninger**	**-5.204**	**-5.422**
	Årets nettoresultat	**61.263**	**110.121**

INDEX Stabile Obligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i andre pengeinstitutter	9.298	17.633
	I alt likvide midler	**9.298**	**17.633**
4	**Obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	2.970.993	2.504.275
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-	29.717
	I alt obligationer	**2.970.993**	**2.533.992**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	21.609	20.113
	Andre tilgodehavender	7	7
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	58.289	38.020
	I alt andre aktiver	**79.905**	**58.140**
	Aktiver i alt	**3.060.196**	**2.609.765**
	PASSIVER		
	Investorernes formue	**3.059.679**	**2.569.581**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	517	482
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	39.702
	I alt anden gæld	**517**	**40.184**
	Passiver i alt	**3.060.196**	**2.609.765**

5 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

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

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025	2024
1	**Renteindtægter**		
	Indestående i depotselskab	202	315
	Noterede obligationer fra danske udstedere	46.934	61.083
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	23	17
	I alt renteindtægter	**47.159**	**61.415**
2	**Kursgevinster og -tab obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	3.159	11.268
	Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	15.857	42.334
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	305	-
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-	542
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	**19.321**	**54.144**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	1.870	48	1.918
	Investeringsforvaltning	3.286	-	3.286
	I alt administrationsomkostninger 2025	**5.156**	**48**	**5.204**
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	1.926	82	2.008
	Investeringsforvaltning	3.414	-	3.414
	I alt administrationsomkostninger 2024	**5.340**	**82**	**5.422**

		%
4	**Obligationer**	
	Varighedsfordeling	
	0 - 1 år	21,32
	1 - 3,6 år	50,52
	3,6 + år	28,16
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

		2025	2024
5	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	97,07	95,62
	Øvrige finansielle instrumenter	0,30	0,67
	I alt	**97,37**	**96,29**
	Andre aktiver/Anden gæld	2,63	3,71
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

INDEX Stabile Obligationer KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	61.117	110.106
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	39	-25
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
	Klassens nettoresultat	**61.156**	**110.081**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	34.388	-
	Overført til udlodning næste år	1.600	-
	Negativ udlodning til overførsel	-	-29.193
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**35.988**	**-29.193**
	Overført til formuen	**25.168**	**139.274**
	I alt disponeret	**61.156**	**110.081**

Balance i 1.000 kr.

Note			
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**3.052.146**	**2.568.691**

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Fremførte tab	-29.193	-83.092
	Renter og udbytter	47.069	61.392
	Kursgevinster og -tab til udlodning	21.362	-21.474
	Udlodningsregulering	2.493	13.981
	Minimumsindkomst	**41.731**	**-29.193**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-5.193	-5.421
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	-	4.764
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-552	657
	I alt til rådighed for udlodning	**35.986**	**-29.193**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	2.568.691	3.145.943
	Emissioner i året	489.941	304.713
	Indløsninger i året	-68.075	-993.074
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	433	1.028
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	34.388	-
	Overført til udlodning næste år	1.600	-
	Negativ udlodning til overførsel	-	-29.193
	Overført fra resultatopgørelsen	25.168	139.274
	I alt investorernes formue	**3.052.146**	**2.568.691**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	18.509	23.581
	Emissioner i året	3.470	2.246
	Indløsninger i året	-486	-7.318
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**21.493**	**18.509**

INDEX Stabile Obligationer KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	107	40
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	-	-
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
	Klassens nettoresultat	**107**	**40**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	85	-
	Overført til udlodning næste år	4	-
	Negativ udlodning til overførsel	-	-10
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**89**	**-10**
	Overført til formuen	**18**	**50**
	I alt disponeret	**107**	**40**

Balance i 1.000 kr.

Note	**Klassespecifikke aktiver**	2025	2024
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	7	-
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	4.975	-
	I alt andre aktiver	**4.982**	**-**
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**7.533**	**890**

INDEX Stabile Obligationer KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Fremførte tab	-10	-24
	Renter og udbytter	90	22
	Kursgevinster og -tab til udlodning	51	-9
	Udlodningsregulering	-28	1
	Minimumsindkomst	**103**	**-10**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-10	-2
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	-	2
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-4	-
	I alt til rådighed for udlodning	**89**	**-10**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	890	922
	Emissioner i året	12.128	334
	Indløsninger i året	-5.592	-406
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	85	-
	Overført til udlodning næste år	4	-
	Negativ udlodning til overførsel	-	-10
	Overført fra resultatopgørelsen	18	50
	I alt investorernes formue	**7.533**	**890**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	7	7
	Emissioner i året	84	3
	Indløsninger i året	-39	-3
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**52**	**7**

INDEX USA Growth KL

Afdelingens investeringsområde

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0010298272

Startdato:
18-05-2001

Risikoklasse:
5

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
MSCI USA Growth

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2025

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	6,41
Benchmark i pct.	6,79
Merafkast i pct.	-0,38

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	6,41	44,23	41,39	-28,01	34,82
Indre værdi pr. andel (i kr.)	212,58	203,01	144,15	119,94	214,65
Udlodning pr. andel (i kr.)	9,70	3,30	3,60	20,30	40,90
Omkostningsprocent	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Sharpe ratio	0,68	0,71	0,91	0,60	1,35
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	406.976	1.606.471	451.554	-435.794	462.032
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	10.411.408	7.680.140	1.961.945	1.063.312	1.621.580
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	48.977	37.830	13.610	8.865	7.555
Tracking Error	0,16	0,30	0,36	0,41	0,45
Active Share	2,48	1,85	2,45	2,66	3,52

INDEX USA Growth KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	151	128
	Renteudgifter	-454	-549
1	Udbytter	31.486	19.815
	I alt renter og udbytter	**31.183**	**19.394**
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	421.702	1.613.568
	Valutakonti	79	-456
	Øvrige aktiver/passiver	-44	41
3	Handelsomkostninger	-122	-77
	I alt kursgevinster og -tab	**421.615**	**1.613.076**
	I alt indtægter	**452.798**	**1.632.470**
4	**Administrationsomkostninger**	**-41.238**	**-23.166**
	Resultat før skat	411.560	1.609.304
	Skat	**-4.584**	**-2.833**
	Årets nettoresultat	**406.976**	**1.606.471**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	475.069	124.841
	Overført til udlodning næste år	2.027	868
5	**I alt til rådighed for udlodning**	**477.096**	**125.709**
	Overført til formuen	**-70.120**	**1.480.762**
	I alt disponeret	**406.976**	**1.606.471**

INDEX USA Growth KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.372	-
	Indestående i andre pengeinstitutter	4.234	2.218
	I alt likvide midler	**5.606**	**2.218**
6	**Kapitalandele**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	10.410.587	7.680.449
	I alt kapitalandele	**10.410.587**	**7.680.449**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	584	577
	Andre tilgodehavender	102	115
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	12.994
	I alt andre aktiver	**686**	**13.686**
	Aktiver i alt	**10.416.879**	**7.696.353**

	PASSIVER		
7,8	**Investorernes formue**	**10.411.408**	**7.680.140**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	5.471	3.543
	Lån	-	12.670
	I alt anden gæld	**5.471**	**16.213**
	Passiver i alt	**10.416.879**	**7.696.353**

9 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

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

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025	2024
1	**Udbytter**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	31.486	19.815
	I alt udbytter	**31.486**	**19.815**
2	**Kursgevinster og -tab, kapitalandele**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	-127.819	51.509
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	549.521	1.562.059
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	**421.702**	**1.613.568**
3	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-408	-283
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	286	206
	I alt handelsomkostninger	**-122**	**-77**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	23.598	1.158	24.756
	Investeringsforvaltning	16.482	-	16.482
	I alt administrationsomkostninger 2025	**40.080**	**1.158**	**41.238**
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	13.237	700	13.937
	Investeringsforvaltning	9.229	-	9.229
	I alt administrationsomkostninger 2024	**22.466**	**700**	**23.166**

		2025	2024
5	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	31.181	19.393
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-4.584	-2.833
	Kursgevinster og -tab til udlodning	426.611	91.011
	Udlodningsregulering	70.779	49.001
	Udlodning overført fra sidste år	868	1.311
	Minimumsindkomst	**524.855**	**157.883**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-41.236	-23.166
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-6.523	-9.008
	I alt til rådighed for udlodning	**477.096**	**125.709**

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6	Kapitalandele	%
	Sektorfordeling	
	Informationsteknologi	64,52
	Konsumentvarer	16,84
	Sundhedspleje	6,05
	Industri	6,03
	Finans	5,32
	Diverse	0,59
	Forsyning	0,39
	Energi	0,26
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

		2025	2024
7	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	7.680.140	1.961.945
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-124.841	-48.997
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-19.766	-2.210
	Emissioner i året	4.246.854	4.205.340
	Indløsninger i året	-1.781.839	-44.617
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3.884	2.208
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	475.069	124.841
	Overført til udlodning næste år	2.027	868
	Overført fra resultatopgørelsen	-70.120	1.480.762
	I alt investorernes formue	**10.411.408**	**7.680.140**
8	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	37.830	13.610
	Emissioner i året	20.857	24.471
	Indløsninger i året	-9.710	-251
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**48.977**	**37.830**
9	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,89	99,58
	Øvrige finansielle instrumenter	0,05	0,03
	I alt	**99,94**	**99,61**
	Andre aktiver/Anden gæld	0,06	0,39
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

INDEX USA Small Cap KL

Afdelingens investeringsområde

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0010298355

Startdato:
18-05-2001

Risikoklasse:
5

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
MSCI USA Small Cap.

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2025

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	-1,56
Benchmark i pct.	-1,42
Merafkast i pct.	-0,14

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	-1,56	17,45	14,22	-11,65	26,55
Indre værdi pr. andel (i kr.)	124,21	134,12	117,59	123,04	175,53
Udlodning pr. andel (i kr.)	1,00	8,20	3,40	22,30	32,90
Omkostningsprocent	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Sharpe ratio	0,34	0,59	0,49	0,35	0,55
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-57.567	71.661	50.343	-49.362	102.667
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	427.763	859.759	384.599	344.804	421.407
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.444	6.411	3.270	2.802	2.401
Tracking Error	0,60	1,23	1,31	1,37	1,46
Active Share	16,03	13,13	21,80	24,94	32,10

INDEX USA Small Cap KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	29	35
	Renteudgifter	-12	-69
1	Udbytter	8.287	7.703
	I alt renter og udbytter	**8.304**	**7.669**
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-61.398	67.878
	Afledte finansielle instrumenter	6	3
	Valutakonti	-450	45
	Øvrige aktiver/passiver	-9	7
3	Handelsomkostninger	-18	-
	I alt kursgevinster og -tab	**-61.869**	**67.933**
	I alt indtægter	**-53.565**	**75.602**
4	**Administrationsomkostninger**	**-2.778**	**-2.759**
	Resultat før skat	-56.343	72.843
	Skat	**-1.224**	**-1.182**
	Årets nettoresultat	**-57.567**	**71.661**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	3.444	52.566
	Overført til udlodning næste år	56	15
5	**I alt til rådighed for udlodning**	**3.500**	**52.581**
	Overført til formuen	**-61.067**	**19.080**
	I alt disponeret	**-57.567**	**71.661**

INDEX USA Small Cap KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	2.513	1.256
	Indestående i andre pengeinstitutter	-	4
	I alt likvide midler	**2.513**	**1.260**
6	**Kapitalandele**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	427.741	856.878
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-	1.614
	I alt kapitalandele	**427.741**	**858.492**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	8	-
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	2	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	**10**	**-**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	221	392
	Andre tilgodehavender	1	-
	I alt andre aktiver	**222**	**392**
	Aktiver i alt	**430.486**	**860.144**
	PASSIVER		
7,8	**Investorernes formue**	**427.763**	**859.759**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	207	385
	Gæld vedrørende handelsafvikling	2.516	-
	I alt anden gæld	**2.723**	**385**
	Passiver i alt	**430.486**	**860.144**

9 *Finansielle instrumenter i procent*

Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 369 under fællesnoter.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

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

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025	2024
1	**Udbytter**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	8.287	7.703
	I alt udbytter	**8.287**	**7.703**
2	**Kursgevinster og -tab, kapitalandele**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	-38.622	21.896
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	-22.717	46.172
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, realiserede	-59	-18
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, urealiserede	-	-172
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	**-61.398**	**67.878**
3	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-179	-200
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	161	200
	I alt handelsomkostninger	**-18**	**-**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	1.553	113	1.666
	Investeringsforvaltning	1.112	-	1.112
	I alt administrationsomkostninger 2025	**2.665**	**113**	**2.778**
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	1.583	78	1.661
	Investeringsforvaltning	1.098	-	1.098
	I alt administrationsomkostninger 2024	**2.681**	**78**	**2.759**

		2025	2024
5	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	8.303	7.670
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.224	-1.180
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-1.321	32.494
	Udlodningsregulering	-226	17.407
	Udlodning overført fra sidste år	15	124
	Minimumsindkomst	**5.547**	**56.515**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-2.777	-2.760
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	730	-1.173
	I alt til rådighed for udlodning	**3.500**	**52.582**

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		%
6	**Kapitalandele**	
	Sektorfordeling	
	Industri	24,63
	Finans	17,63
	Informationsteknologi	16,97
	Konsumentvarer	15,08
	Sundhedspleje	13,89
	Diverse	6,52
	Energi	3,48
	Forsyning	1,80
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

		2025	2024
7	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	859.759	384.599
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-52.566	-11.120
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-1.714	-262
	Emissioner i året	161.720	706.092
	Indløsninger i året	-482.435	-292.148
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	566	937
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	3.444	52.566
	Overført til udlodning næste år	56	15
	Overført fra resultatopgørelsen	-61.067	19.080
	I alt investorernes formue	**427.763**	**859.759**
8	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	6.411	3.270
	Emissioner i året	1.334	5.537
	Indløsninger i året	-4.301	-2.396
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**3.444**	**6.411**
9	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	98,74	99,58
	Øvrige finansielle instrumenter	0,58	0,33
	I alt	**99,32**	**99,91**
	Andre aktiver/Anden gæld	0,68	0,09
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

INDEX USA Value KL

Afdelingens investeringsområde

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0010298439

Startdato:
18-05-2001

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
MSCI USA Value ex Select Securities Index

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2025

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	-1,22
Benchmark i pct.	-0,58
Merafkast i pct.	-0,64

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	-1,22	21,07	5,21	-1,62	36,13
Indre værdi pr. andel (i kr.)	92,50	103,66	90,25	95,96	107,24
Udlodning pr. andel (i kr.)	9,80	10,40	4,80	10,40	9,20
Omkostningsprocent	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Sharpe ratio	0,65	0,87	0,56	0,49	0,57
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-4.811	97.037	24.354	-9.774	147.960
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	494.280	612.723	483.550	547.677	601.068
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.343	5.911	5.358	5.707	5.605
Tracking Error	0,23	0,37	0,39	0,39	0,43
Active Share	3,91	2,72	3,85	8,93	4,67

INDEX USA Value KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	20	20
	Renteudgifter	-21	-24
1	Udbytter	10.763	11.285
	I alt renter og udbytter	**10.762**	**11.281**
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-11.298	90.005
	Valutakonti	-168	-25
	Øvrige aktiver/passiver	4	-2
3	Handelsomkostninger	-10	-17
	I alt kursgevinster og -tab	**-11.472**	**89.961**
	I alt indtægter	**-710**	**101.242**
4	**Administrationsomkostninger**	**-2.554**	**-2.596**
	Resultat før skat	-3.264	98.646
	Skat	**-1.547**	**-1.609**
	Årets nettoresultat	**-4.811**	**97.037**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	52.365	61.473
	Overført til udlodning næste år	349	473
5	**I alt til rådighed for udlodning**	**52.714**	**61.946**
	Overført til formuen	**-57.525**	**35.091**
	I alt disponeret	**-4.811**	**97.037**

INDEX USA Value KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	693	2.202
	Indestående i andre pengeinstitutter	1.620	93
	I alt likvide midler	**2.313**	**2.295**
6	**Kapitalandele**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	493.583	612.359
	I alt kapitalandele	**493.583**	**612.359**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	286	468
	Andre tilgodehavender	37	-
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	6.991	-
	Aktuelle skatteaktiver	-	2
	I alt andre aktiver	**7.314**	**470**
	Aktiver i alt	**503.210**	**615.124**
	PASSIVER		
7,8	**Investorernes formue**	**494.280**	**612.723**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	233	297
	Gæld vedrørende handelsafvikling	8.697	2.104
	I alt anden gæld	**8.930**	**2.401**
	Passiver i alt	**503.210**	**615.124**

9 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

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

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025	2024
1	**Udbytter**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	10.763	11.285
	I alt udbytter	**10.763**	**11.285**
2	**Kursgevinster og -tab, kapitalandele**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	-2.509	25.543
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	-8.792	64.462
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, realiserede	3	-
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	**-11.298**	**90.005**
3	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-63	-39
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	53	22
	I alt handelsomkostninger	**-10**	**-17**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	1.415	118	1.533
	Investeringsforvaltning	1.021	-	1.021
	I alt administrationsomkostninger 2025	**2.436**	**118**	**2.554**
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	1.486	75	1.561
	Investeringsforvaltning	1.035	-	1.035
	I alt administrationsomkostninger 2024	**2.521**	**75**	**2.596**

		2025	2024
5	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	10.763	11.281
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.545	-1.606
	Kursgevinster og -tab til udlodning	48.745	49.822
	Udlodningsregulering	-3.285	4.881
	Udlodning overført fra sidste år	473	415
	Minimumsindkomst	**55.151**	**64.793**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-2.554	-2.595
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	116	-251
	I alt til rådighed for udlodning	**52.713**	**61.947**

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		%
6	**Kapitalandele**	
	Sektorfordeling	
	Informationsteknologi	27,55
	Finans	23,17
	Sundhedspleje	14,27
	Industri	13,82
	Konsumentvarer	13,03
	Diverse	5,32
	Forsyning	2,14
	Energi	0,70
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

		2025	2024
7	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	612.723	483.550
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-61.473	-25.718
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-2.392	528
	Emissioner i året	246.719	144.167
	Indløsninger i året	-296.775	-86.959
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	289	118
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	52.365	61.473
	Overført til udlodning næste år	349	473
	Overført fra resultatopgørelsen	-57.525	35.091
	I alt investorernes formue	**494.280**	**612.723**
8	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	5.911	5.358
	Emissioner i året	2.691	1.460
	Indløsninger i året	-3.259	-907
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**5.343**	**5.911**
9	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	96,38	99,17
	Øvrige finansielle instrumenter	0,45	0,37
	I alt	**96,83**	**99,54**
	Andre aktiver/Anden gæld	3,17	0,46
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

INDEX Europa Forsvar

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen omfatter investering i europæiske aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i markedsindekset. Ligeledes kan der være selskaber, der indgår i markedsindekset, som ikke indgår i afdelingens investeringer.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i iSTOXX Europe Total Market Defense Enhanced Index. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0063855598

Startdato:
02-06-2025

Risikoklasse:
5

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
iSTOXX Europe Total Market Defense Enhanced Index

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

Udvikling i 2025

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	-0,35
Benchmark i pct.	0,20
Merafkast i pct.	-0,55

Nøgletal

	2025*
Årets afkast i procent	-0,35
Indre værdi pr. andel (i kr.)	99,65
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,90
Omkostningsprocent	0,29
Sharpe ratio	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-3.227
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	866.902
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	8.699
Tracking Error	-
Active Share	-

*) Afdelingen har været aktiv fra 2. juni 2025.

INDEX Europa Forsvar

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025*
	Renter og udbytter	
	Renteindtægter	14
	Renteudgifter	-8
1	Udbytter	2.273
	I alt renter og udbytter	**2.279**
	Kursgevinster og -tab	
2	Kapitalandele	-3.030
	Valutakonti	-30
	Øvrige aktiver/passiver	2
3	Handelsomkostninger	-322
	I alt kursgevinster og -tab	**-3.380**
	I alt indtægter	**-1.101**
4	**Administrationsomkostninger**	**-2.042**
	Resultat før skat	-3.143
	Skat	**-84**
	Årets nettoresultat	**-3.227**
	Overskudsdisponering	
	Til rådighed for udlodning anvendes således:	
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	7.830
	Overført til udlodning næste år	503
5	**I alt til rådighed for udlodning**	**8.333**
	Overført til formuen	**-11.560**
	I alt disponeret	**-3.227**

*) Afdelingen har været aktiv fra 2. juni 2025.

INDEX Europa Forsvar

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025
	Likvide midler	
	Indestående i depotselskab	1.104
	Indestående i andre pengeinstitutter	344
	I alt likvide midler	**1.448**
6	**Kapitalandele**	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	866.891
	I alt kapitalandele	**866.891**
	Andre aktiver	
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	63
	Andre tilgodehavender	14
	Aktuelle skatteaktiver	77
	I alt andre aktiver	**154**
	Aktiver i alt	**868.493**
	PASSIVER	
7,8	**Investorernes formue**	**866.902**
	Anden gæld	
	Skyldige omkostninger	367
	Gæld vedrørende handelsafvikling	1.224
	I alt anden gæld	**1.591**
	Passiver i alt	**868.493**
9	*Finansielle instrumenter i procent*	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 36.
Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 40.
Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025*
1	**Udbytter**	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.273
	I alt udbytter	**2.273**
2	**Kursgevinster og -tab, kapitalandele**	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	4.517
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	-7.547
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	**-3.030**
3	**Handelsomkostninger**	
	Bruttohandelsomkostninger	-2.301
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	1.979
	I alt handelsomkostninger	**-322**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	1.200	14	1.214
	Investeringsforvaltning	828	-	828
	I alt administrationsomkostninger 2025	**2.028**	**14**	**2.042**

		2025*
5	**Til rådighed for udlodning**	
	Renter og udbytter	2.278
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-161
	Kursgevinster og -tab til udlodning	5.417
	Udlodningsregulering	3.316
	Minimumsindkomst	**10.850**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-2.040
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-477
	I alt til rådighed for udlodning	**8.333**

		%
6	**Kapitalandele**	
	Sektorfordeling	
	Industri	98,26
	Informationsteknologi	1,71
	Diverse	0,03
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025
7	**Investorernes formue**	
	Emissioner i året	885.207
	Indløsninger i året	-15.716
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	638
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	7.830
	Overført til udlodning næste år	503
	Overført fra resultatopgørelsen	-11.560
	I alt investorernes formue	**866.902**
8	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**	
	Emissioner i året	8.856
	Indløsninger i året	-157
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**8.699**

		2025
9	**Finansielle instrumenter i procent**	
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,63
	Øvrige finansielle instrumenter	0,17
	I alt	**99,80**
	Andre aktiver/Anden gæld	0,20
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**

*) Afdelingen har været aktiv fra 2. juni 2025.

Mix Aktier KL

Afdelingens investeringsområde

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
Mix Aktier KL A
DK0010014778

Mix Aktier KL W
DK0060819670

Mix Aktier KL KW
DK0061549995

Startdato:
Mix Aktier KL A
01-09-1975

Mix Aktier KL W
30-06-2017

Mix Aktier KL KW
15-11-2021

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Mix Aktier KL A
Ja

Mix Aktier KL W
Nej

Mix Aktier KL KW
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Mix Aktier KL

Mix Aktier KL A

Afkast i pct.	4,30
Benchmark i pct.	8,03
Merafkast i pct.	-3,73

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Mix Aktier KL W

Afkast i pct.	4,82
Benchmark i pct.	8,03
Merafkast i pct.	-3,21

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Mix Aktier KL KW

Afkast i pct.	4,82
Benchmark i pct.	8,03
Merafkast i pct.	-3,21

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Nøgletal

Mix Aktier KL

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	13.264	45.482	20.963	-44.528	141.643
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	324.843	257.926	195.420	176.930	577.368
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.262	1.709	1.570	1.592	3.067

Mix Aktier KL

Mix Aktier KL A

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	4,30	23,36	11,96	-9,69	34,22
Indre værdi pr. andel (i kr.)	143,02	150,64	124,37	111,09	187,64
Udlodning pr. andel (i kr.)	10,80	14,10	2,30	0,00	60,30
Omkostningsprocent	0,86	0,83	0,80	0,80	1,54
Sharpe ratio	0,71	0,93	0,47	0,28	0,52
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	8.704	39.917	19.561	-24.200	75.262
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	198.019	207.764	179.913	168.692	284.141
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.383	1.380	1.447	1.519	1.514
Tracking Error	5,26	6,60	6,06	6,06	7,37

Mix Aktier KL W

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	4,82	23,98	12,52	-9,23	34,87
Indre værdi pr. andel (i kr.)	144,40	152,03	125,47	111,50	188,82
Udlodning pr. andel (i kr.)	11,60	14,90	2,90	0,00	61,60
Omkostningsprocent	0,36	0,33	0,30	0,30	1,04
Sharpe ratio	0,75	1,03	0,50	0,31	0,58
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	174	589	271	-20.121	66.380
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	7.691	1.280	2.437	2.166	293.068
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	53	8	19	19	1.552
Tracking Error	5,26	6,61	6,07	6,07	7,39

Mix Aktier KL KW

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	4,82	23,98	12,52	-9,24	0,62
Indre værdi pr. andel (i kr.)	144,40	152,03	125,47	111,50	188,85
Udlodning pr. andel (i kr.)	11,60	14,90	2,90	0,00	61,60
Omkostningsprocent	0,36	0,33	0,30	0,30	0,04
Sharpe ratio	0,44	-0,30	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	4.386	4.976	1.131	-207	1
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	119.131	48.882	13.069	6.072	159
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	826	321	104	54	1

Mix Aktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	29	35
	Renteudgifter	1	-1
1	Udbytter	15.812	5.478
	I alt renter og udbytter	**15.842**	**5.512**
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-590	41.677
	Valutakonti	2	-8
	Øvrige aktiver/passiver	-	-2
3	Handelsomkostninger	-3	-2
	I alt kursgevinster og -tab	**-591**	**41.665**
	I alt indtægter	**15.251**	**47.177**
4	**Administrationsomkostninger**	**-1.945**	**-1.695**
	Resultat før skat	**13.306**	**45.482**
	Skat	**-42**	**-**
	Årets nettoresultat	**13.264**	**45.482**

Mix Aktier KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1	49
	Indestående i andre pengeinstitutter	2.473	1.135
	I alt likvide midler	**2.474**	**1.184**
5	**Kapitalandele**		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	141.982	101.664
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	181.035	154.386
	I alt kapitalandele	**323.017**	**256.050**
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	66	71
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	1.274	546
	Aktuelle skatteaktiver	125	291
	I alt andre aktiver	**1.465**	**908**
	Aktiver i alt	**326.956**	**258.142**

	PASSIVER		
	Investorernes formue	**324.843**	**257.926**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	215	216
	Gæld vedrørende handelsafvikling	1.898	-
	I alt anden gæld	**2.113**	**216**
	Passiver i alt	**326.956**	**258.142**

6 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

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

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025	2024
1	**Udbytter**		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	4.186	1.684
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	11.626	3.794
	I alt udbytter	**15.812**	**5.478**
2	**Kursgevinster og -tab, kapitalandele**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	3.914	16.422
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	-5.513	1.460
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	1.827	11.784
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	-6.685	199
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	5.357	11.664
	Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, realiserede	510	180
	Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, urealiserede	-	-32
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	**-590**	**41.677**
3	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-4	-3
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	1	1
	I alt handelsomkostninger	**-3**	**-2**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	137	9	146
	Investeringsforvaltning	829	-	829
	Distribution, markedsføring og formidling	970	-	970
	I alt administrationsomkostninger 2025	**1.936**	**9**	**1.945**
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	103	8	111
	Investeringsforvaltning	624	-	624
	Distribution, markedsføring og formidling	960	-	960
	I alt administrationsomkostninger 2024	**1.687**	**8**	**1.695**

		%
5	**Kapitalandele**	
	Landefordeling	
	Tyskland	91,52
	Norge	8,48
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
6	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	43,14	39,35
	Øvrige finansielle instrumenter	55,77	60,21
	I alt	**98,91**	**99,56**
	Andre aktiver/Anden gæld	1,09	0,44
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Mix Aktier KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	9.512	40.672
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	162	205
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-970	-960
	Klassens nettoresultat	**8.704**	**39.917**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	14.953	19.447
	Overført til udlodning næste år	15	7
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**14.968**	**19.454**
	Overført til formuen	**-6.264**	**20.463**
	I alt disponeret	**8.704**	**39.917**

Balance i 1.000 kr.

Note	**Klassespecifikke aktiver**	2025	2024
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	34	42
	I alt andre aktiver	**34**	**42**
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**198.019**	**207.764**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	83	87
	I alt anden gæld	**83**	**87**

Mix Aktier KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	12.379	5.053
	Ikke refunderbare udbytteskatter	96	31
	Kursgevinster og -tab til udlodning	4.302	16.235
	Udlodningsregulering	-177	-362
	Udlodning overført fra sidste år	7	72
	Minimumsindkomst	**16.607**	**21.029**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-1.660	-1.600
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	21	25
	I alt til rådighed for udlodning	**14.968**	**19.454**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	207.764	179.913
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-19.447	-3.327
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-296	-
	Emissioner i året	16.058	1.909
	Indløsninger i året	-14.845	-10.687
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	81	39
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	14.953	19.447
	Overført til udlodning næste år	15	7
	Overført fra resultatopgørelsen	-6.264	20.463
	I alt investorernes formue	**198.019**	**207.764**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	1.380	1.447
	Emissioner i året	115	13
	Indløsninger i året	-112	-80
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**1.383**	**1.380**

Mix Aktier KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	172	586
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	2	3
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
	Klassens nettoresultat	**174**	**589**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	618	125
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**618**	**125**
	Overført til formuen	**-444**	**464**
	I alt disponeret	**174**	**589**

Balance i 1.000 kr.

Note	**Klassespecifikke aktiver**	2025	2024
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	1	-
	I alt andre aktiver	**1**	**-**
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**7.691**	**1.280**

Mix Aktier KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	135	68
	Ikke refunderbare udbytteskatter	1	-
	Kursgevinster og -tab til udlodning	74	229
	Udlodningsregulering	434	-169
	Udlodning overført fra sidste år	-	2
	Minimumsindkomst	**644**	**130**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-7	-8
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-19	4
	I alt til rådighed for udlodning	**618**	**126**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	1.280	2.437
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-125	-56
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-134	-
	Emissioner i året	8.097	-1
	Indløsninger i året	-1.602	-1.689
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1	-
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	618	125
	Overført fra resultatopgørelsen	-444	464
	I alt investorernes formue	**7.691**	**1.280**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	8	19
	Emissioner i året	56	-
	Indløsninger i året	-11	-11
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**53**	**8**

Mix Aktier KL KW

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	4.322	4.948
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	64	28
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
	Klassens nettoresultat	**4.386**	**4.976**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	9.570	4.791
	Overført til udlodning næste år	3	6
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**9.573**	**4.797**
	Overført til formuen	**-5.187**	**179**
	I alt disponeret	**4.386**	**4.976**

Balance i 1.000 kr.

Note	**Klassespecifikke aktiver**	2025	2024
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	18	10
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	1.274	546
	I alt andre aktiver	**1.292**	**556**
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**119.131**	**48.882**

Mix Aktier KL KW

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	3.325	392
	Ikke refunderbare udbytteskatter	29	3
	Kursgevinster og -tab til udlodning	1.482	2.202
	Udlodningsregulering	5.216	2.337
	Udlodning overført fra sidste år	6	8
	Minimumsindkomst	**10.058**	**4.942**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-333	-87
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-153	-58
	I alt til rådighed for udlodning	**9.572**	**4.797**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	48.882	13.069
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-4.791	-302
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-550	-16
	Emissioner i året	77.949	33.702
	Indløsninger i året	-6.779	-2.553
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	34	6
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	9.570	4.791
	Overført til udlodning næste år	3	6
	Overført fra resultatopgørelsen	-5.187	179
	I alt investorernes formue	**119.131**	**48.882**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	321	104
	Emissioner i året	554	236
	Indløsninger i året	-49	-19
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**826**	**321**

Mix Maksimum Risiko KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i andele i afdelinger i danske investeringsforeninger, som er udloddende og som er omfattet af Lov om investeringsforeninger. Afdelingen kan også investere direkte i enten aktier eller obligationer, dog kun i begrænset omfang, og kun når en eksponering ikke kan opnås via ovenstående afdelinger. Afdelingen investerer i en diversificeret portefølje af obligationer og aktier og er velegnet til investorer med en høj risikovillighed. Afdelingen har som udgangspunkt en fordeling på 85% aktier og 15% obligationer. Afdelingen kan derudover vælge at investere op til 10% af sin formue i alternativer som fx vedvarende energi, fibernetværk, vandforsyning, hospitaler og ikke-børsnoterede virksomheder. Al væsentlig valutarisiko i obligationsandelen afdækkes mod DKK. Valutarisiko fra aktieandelen afdækkes ikke.

Afdelingsprofil

Fondskode:
Mix Maksimum Risiko KL A
DK0061551892

Mix Maksimum Risiko KL W
DK0061551975

Mix Maksimum Risiko KL KW
DK0061550225

Startdato:
Mix Maksimum Risiko KL A
01-06-2021

Mix Maksimum Risiko KL W
01-06-2021

Mix Maksimum Risiko KL KW
22-06-2021

Risikoklasse:
3

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Mix Maksimum Risiko KL A
Ja

Mix Maksimum Risiko KL W
Nej

Mix Maksimum Risiko KL KW
Nej

Benchmark:
85% MSCI ACWI Net Total Return DKK Index, 7,5% Nykredit Constant Maturity 5Y Callable Mortgage og 7,5% Nykredit Constant Maturity 7Y Government bond

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Mix Maksimum Risiko KL

Mix Maksimum Risiko KL A

Afkast i pct.	1,91
Benchmark i pct.	7,01
Merafkast i pct.	-5,10

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Mix Maksimum Risiko KL W

Afkast i pct.	2,42
Benchmark i pct.	7,01
Merafkast i pct.	-4,59

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Mix Maksimum Risiko KL KW

Afkast i pct.	2,42
Benchmark i pct.	7,01
Merafkast i pct.	-4,59

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Nøgletal

Mix Maksimum Risiko KL

	2025	2024	2023	2022
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	27.839	81.220	31.782	-10.389
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.113.570	760.716	481.374	151.676
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	9.562	6.378	4.505	1.535

Mix Maksimum Risiko KL

Mix Maksimum Risiko KL A

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	1,91	14,10	11,41	-10,23	9,67
Indre værdi pr. andel (i kr.)	115,94	118,74	106,42	98,45	109,67
Udlodning pr. andel (i kr.)	5,00	5,10	2,40	3,10	0,00
Omkostningsprocent	0,85	0,82	0,75	0,75	0,44
Sharpe ratio	0,27	0,38	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	1.166	3.480	1.902	-1.300	505
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	47.047	33.198	21.185	14.206	9.684
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	407	279	199	144	88
Tracking Error	2,28	2,63	-	-	-

Mix Maksimum Risiko KL W

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	2,42	14,68	11,96	-9,77	9,98
Indre værdi pr. andel (i kr.)	116,49	119,31	106,88	98,86	109,98
Udlodning pr. andel (i kr.)	5,60	5,70	2,90	3,60	0,40
Omkostningsprocent	0,35	0,32	0,25	0,25	0,15
Sharpe ratio	0,32	0,42	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	3.332	16.931	1.780	-143	454
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	170.336	124.700	110.280	890	1.650
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.461	1.046	1.032	9	15
Tracking Error	2,28	2,63	-	-	-

Mix Maksimum Risiko KL KW

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	2,42	14,68	11,96	-9,77	9,51
Indre værdi pr. andel (i kr.)	116,50	119,31	106,88	98,86	109,99
Udlodning pr. andel (i kr.)	5,60	5,70	2,90	3,60	0,40
Omkostningsprocent	0,35	0,32	0,25	0,25	0,13
Sharpe ratio	0,32	0,42	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	23.342	60.809	28.100	-8.946	1.313
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	896.189	602.818	349.910	136.580	44.843
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	7.693	5.053	3.275	1.382	408
Tracking Error	2,28	2,63	-	-	-

Mix Maksimum Risiko KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Renter og udbytter		
	Renteudgifter	-4	-3
1	Udbytter	36.505	11.387
	I alt renter og udbytter	**36.501**	**11.384**
	Kursgevinster og -tab		
	Obligationer	-	-1
2	Kapitalandele	-5.401	71.968
3	Handelsomkostninger	-5	-5
	I alt kursgevinster og -tab	**-5.406**	**71.962**
	I alt indtægter	**31.095**	**83.346**
4	**Administrationsomkostninger**	**-3.256**	**-2.126**
	Årets nettoresultat	**27.839**	**81.220**

Mix Maksimum Risiko KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	7.335	3.060
	I alt likvide midler	**7.335**	**3.060**
5	**Kapitalandele**		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	381.906	255.514
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	718.970	496.801
	Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger	4.263	2.758
	I alt kapitalandele	**1.105.139**	**755.073**
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	86	79
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	4.191	2.263
	Aktuelle skatteaktiver	525	525
	I alt andre aktiver	**4.802**	**2.867**
	Aktiver i alt	**1.117.276**	**761.000**

	PASSIVER		
	Investorernes formue	**1.113.570**	**760.716**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	360	284
	Gæld vedrørende handelsafvikling	3.346	-
	I alt anden gæld	**3.706**	**284**
	Passiver i alt	**1.117.276**	**761.000**

6 *Finansielle instrumenter i procent*

Mix Maksimum Risiko KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

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

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025	2024
1	**Udbytter**		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	7.422	3.447
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	29.083	7.940
	I alt udbytter	**36.505**	**11.387**
2	**Kursgevinster og -tab, kapitalandele**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	9	2
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	-7.716	4.230
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	5.183	29.616
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	-19.302	933
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	14.462	36.467
	Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, urealiserede	453	131
	Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, realiserede	1.510	658
	Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, urealiserede	-	-69
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	**-5.401**	**71.968**
3	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-8	-13
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	3	8
	I alt handelsomkostninger	**-5**	**-5**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	244	20	264
	Investeringsforvaltning	2.781	-	2.781
	Distribution, markedsføring og formidling	211	-	211
	I alt administrationsomkostninger 2025	**3.236**	**20**	**3.256**
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	251	17	268
	Investeringsforvaltning	1.720	-	1.720
	Distribution, markedsføring og formidling	138	-	138
	I alt administrationsomkostninger 2024	**2.109**	**17**	**2.126**

		%
5	**Kapitalandele**	
	Aktivfordeling	
	Aktier	79,96
	Obligationer	20,04
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Mix Maksimum Risiko KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
6	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	34,07	33,57
	Øvrige finansielle instrumenter	65,17	66,02
	I alt	**99,24**	**99,59**
	Andre aktiver/Anden gæld	0,76	0,41
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Mix Maksimum Risiko KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	1.371	3.614
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	6	4
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-211	-138
	Klassens nettoresultat	**1.166**	**3.480**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	2.029	1.426
	Overført til udlodning næste år	3	10
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**2.032**	**1.436**
	Overført til formuen	**-866**	**2.044**
	I alt disponeret	**1.166**	**3.480**

Balance i 1.000 kr.

Note	**Klassespecifikke aktiver**	2025	2024
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	1	-
	I alt andre aktiver	**1**	**-**
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**47.047**	**33.198**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	20	14
	Gæld vedrørende handelsafvikling	125	-
	I alt anden gæld	**145**	**14**

Mix Maksimum Risiko KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	1.656	545
	Kursgevinster og -tab til udlodning	241	871
	Udlodningsregulering	510	270
	Udlodning overført fra sidste år	10	7
	Minimumsindkomst	**2.417**	**1.693**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-357	-226
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-29	-30
	I alt til rådighed for udlodning	**2.031**	**1.437**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	33.198	21.185
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-1.426	-478
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-138	-60
	Emissioner i året	20.782	11.553
	Indløsninger i året	-6.556	-2.495
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	21	13
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	2.029	1.426
	Overført til udlodning næste år	3	10
	Overført fra resultatopgørelsen	-866	2.044
	I alt investorernes formue	**47.047**	**33.198**

3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	279	199
	Emissioner i året	185	103
	Indløsninger i året	-57	-23
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**407**	**279**

Mix Maksimum Risiko KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	3.313	16.914
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	19	17
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
	Klassens nettoresultat	**3.332**	**16.931**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	8.188	5.958
	Overført til udlodning næste år	13	68
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**8.201**	**6.026**
	Overført til formuen	**-4.869**	**10.905**
	I alt disponeret	**3.332**	**16.931**

Balance i 1.000 kr.

Note	**Klassespecifikke aktiver**	2025	2024
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	3	1
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	125	-
	I alt andre aktiver	**128**	**1**
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**170.336**	**124.700**

Mix Maksimum Risiko KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	5.914	2.505
	Kursgevinster og -tab til udlodning	728	3.961
	Udlodningsregulering	2.061	-167
	Udlodning overført fra sidste år	68	99
	Minimumsindkomst	**8.771**	**6.398**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-449	-395
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-122	23
	I alt til rådighed for udlodning	**8.200**	**6.026**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	124.700	110.280
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-5.958	-2.992
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-74	-
	Emissioner i året	55.264	17.476
	Indløsninger i året	-6.992	-17.053
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	64	58
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	8.188	5.958
	Overført til udlodning næste år	13	68
	Overført fra resultatopgørelsen	-4.869	10.905
	I alt investorernes formue	**170.336**	**124.700**

3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	1.046	1.032
	Emissioner i året	476	158
	Indløsninger i året	-61	-144
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**1.461**	**1.046**

Mix Maksimum Risiko KL KW

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	23.243	60.727
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	99	82
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
	Klassens nettoresultat	**23.342**	**60.809**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	43.080	28.801
	Overført til udlodning næste år	109	355
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**43.189**	**29.156**
	Overført til formuen	**-19.847**	**31.653**
	I alt disponeret	**23.342**	**60.809**

Balance i 1.000 kr.

Note	**Klassespecifikke aktiver**	2025	2024
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	15	16
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	4.066	2.263
	I alt andre aktiver	**4.081**	**2.279**
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**896.189**	**602.818**

Mix Maksimum Risiko KL KW

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	28.932	8.336
	Kursgevinster og -tab til udlodning	4.387	14.808
	Udlodningsregulering	12.518	7.475
	Udlodning overført fra sidste år	355	314
	Minimumsindkomst	**46.192**	**30.933**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-2.451	-1.505
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-551	-272
	I alt til rådighed for udlodning	**43.190**	**29.156**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	602.818	349.910
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-28.801	-9.494
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-829	-288
	Emissioner i året	319.498	213.970
	Indløsninger i året	-20.191	-12.306
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	352	217
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	43.080	28.801
	Overført til udlodning næste år	109	355
	Overført fra resultatopgørelsen	-19.847	31.653
	I alt investorernes formue	**896.189**	**602.818**

3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	5.053	3.275
	Emissioner i året	2.823	1.887
	Indløsninger i året	-183	-109
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**7.693**	**5.053**

Mix Høj Risiko KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i andele i afdelinger i danske investeringsforeninger, som er udloddende og som er omfattet af Lov om investeringsforeninger. Afdelingen kan også investere direkte i enten aktier eller obligationer, dog kun i begrænset omfang, og kun når en eksponering ikke kan opnås via ovenstående afdelinger. Afdelingen investerer i en diversificeret portefølje af obligationer og aktier og er velegnet til investorer med en høj risikovillighed. Afdelingen har som udgangspunkt en fordeling på 65% aktier og 35% obligationer. Afdelingen kan derudover vælge at investere op til 10% af sin formue i alternativer som fx vedvarende energi, fibernetværk, vandforsyning, hospitaler og ikke-børsnoterede virksomheder. Al væsentlig valutarisiko i obligationsandelen afdækkes mod DKK. Valutarisiko fra aktieandelen afdækkes ikke.

Afdelingsprofil

Fondskode:
Mix Høj Risiko KL A
DK0060623346

Mix Høj Risiko KL W
DK0060820686

Startdato:
Mix Høj Risiko KL A
27-05-2015

Mix Høj Risiko KL W
30-06-2017

Risikoklasse:
3

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Mix Høj Risiko KL A
Ja

Mix Høj Risiko KL W
Nej

Benchmark:
65% MSCI ACWI Net Total Return DKK Index, 17,5% Nykredit Constant Maturity 5Y Callable Mortgage og 17,5% Nykredit Constant Maturity 7Y Government bond

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Mix Høj Risiko KL

Mix Høj Risiko KL A

Afkast i pct.	1,96
Benchmark i pct.	5,60
Merafkast i pct.	-3,64

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Mix Høj Risiko KL W

Afkast i pct.	2,47
Benchmark i pct.	5,60
Merafkast i pct.	-3,13

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Nøgletal

Mix Høj Risiko KL

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	89.340	295.644	168.418	-122.783	109.336
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	3.859.138	3.006.766	2.243.651	1.161.292	951.565
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	30.260	23.150	18.948	10.621	7.341

Mix Høj Risiko KL A

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	1,96	11,77	10,44	-11,03	16,25
Indre værdi pr. andel (i kr.)	125,17	127,67	116,29	109,39	128,90
Udlodning pr. andel (i kr.)	4,70	5,00	2,10	4,30	5,60
Omkostningsprocent	0,77	0,75	0,70	0,70	0,70
Sharpe ratio	0,38	0,61	0,38	0,15	0,55
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	12.823	69.966	59.511	-77.845	91.953
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	637.230	656.573	607.982	599.964	708.793
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.091	5.143	5.228	5.484	5.499
Tracking Error	1,92	2,22	2,08	1,90	1,87

Mix Høj Risiko KL W

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	2,47	12,34	10,99	-10,60	16,83
Indre værdi pr. andel (i kr.)	128,01	130,51	118,84	111,83	131,87
Udlodning pr. andel (i kr.)	5,40	5,70	2,70	5,00	6,40
Omkostningsprocent	0,27	0,25	0,20	0,20	0,20
Sharpe ratio	0,43	0,74	0,42	0,19	0,58
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	9.142	39.990	11.118	-8.533	9.358
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	415.311	355.413	338.673	64.753	65.225
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.244	2.723	2.850	579	495
Tracking Error	1,92	2,24	2,10	1,91	1,90

Mix Høj Risiko KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	93	133
	Renteudgifter	-5	-8
1	Udbytter	106.971	46.513
	I alt renter og udbytter	**107.059**	**46.638**
	Kursgevinster og -tab		
	Obligationer	-	17
2	Kapitalandele	-5.591	258.743
	Valutakonti	-	-3
3	Handelsomkostninger	-6	-10
	I alt kursgevinster og -tab	**-5.597**	**258.747**
	I alt indtægter	**101.462**	**305.385**
4	**Administrationsomkostninger**	**-12.122**	**-9.741**
	Årets nettoresultat	**89.340**	**295.644**

Mix Høj Risiko KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1	5
	Indestående i andre pengeinstitutter	18.493	1.007
	I alt likvide midler	**18.494**	**1.012**
5	**Kapitalandele**		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	1.031.473	1.105.821
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	2.760.045	1.854.488
	Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger	48.903	39.271
	I alt kapitalandele	**3.840.421**	**2.999.580**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1	-
	Andre tilgodehavender	198	170
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	10.233	7.159
	I alt andre aktiver	**10.432**	**7.329**
	Aktiver i alt	**3.869.347**	**3.007.921**
	PASSIVER		
	Investorernes formue	**3.859.138**	**3.006.766**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.299	1.155
	Gæld vedrørende handelsafvikling	8.910	-
	I alt anden gæld	**10.209**	**1.155**
	Passiver i alt	**3.869.347**	**3.007.921**

6 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

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

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025	2024
1	**Udbytter**		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	12.431	11.938
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	94.540	34.575
	I alt udbytter	**106.971**	**46.513**
2	**Kursgevinster og -tab, kapitalandele**		
	Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	-1	-
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	35	-
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	-3.562	14.603
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	18.377	95.073
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	-71.867	1.975
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	42.313	142.816
	Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, urealiserede	6.001	1.954
	Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, realiserede	3.113	2.608
	Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, urealiserede	-	-286
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	**-5.591**	**258.743**
3	**Handelsomkostninger**		
	Bruttohandelsomkostninger	-9	-15
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	3	5
	I alt handelsomkostninger	**-6**	**-10**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	1.280	63	1.343
	Investeringsforvaltning	7.616	-	7.616
	Distribution, markedsføring og formidling	3.163	-	3.163
	I alt administrationsomkostninger 2025	**12.059**	**63**	**12.122**
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	1.201	59	1.260
	Investeringsforvaltning	5.312	-	5.312
	Distribution, markedsføring og formidling	3.169	-	3.169
	I alt administrationsomkostninger 2024	**9.682**	**59**	**9.741**

		%
5	**Kapitalandele**	
	Aktivfordeling	
	Aktier	61,36
	Obligationer	38,64
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
6	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	26,59	36,75
	Øvrige finansielle instrumenter	72,88	62,97
	I alt	**99,47**	**99,72**
	Andre aktiver/Anden gæld	0,53	0,28
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Mix Høj Risiko KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	16.095	73.281
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	-109	-146
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-3.163	-3.169
	Klassens nettoresultat	**12.823**	**69.966**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	23.927	25.713
	Overført til udlodning næste år	261	100
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**24.188**	**25.813**
	Overført til formuen	**-11.365**	**44.153**
	I alt disponeret	**12.823**	**69.966**

Balance i 1.000 kr.

Note			
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**637.230**	**656.573**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	306	325
	Gæld vedrørende handelsafvikling	25	-
	I alt anden gæld	**331**	**325**

Mix Høj Risiko KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	22.515	12.283
	Kursgevinster og -tab til udlodning	6.956	18.572
	Udlodningsregulering	-573	-492
	Udlodning overført fra sidste år	100	152
	Minimumsindkomst	**28.998**	**30.515**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-4.896	-4.754
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	85	53
	I alt til rådighed for udlodning	**24.187**	**25.814**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	656.573	607.982
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-25.713	-10.979
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-115	-
	Emissioner i året	19.788	6.003
	Indløsninger i året	-26.359	-16.582
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	233	183
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	23.927	25.713
	Overført til udlodning næste år	261	100
	Overført fra resultatopgørelsen	-11.365	44.153
	I alt investorernes formue	**637.230**	**656.573**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	5.143	5.228
	Emissioner i året	161	50
	Indløsninger i året	-213	-135
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**5.091**	**5.143**

Mix Høj Risiko KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	9.203	40.067
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	-61	-77
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
	Klassens nettoresultat	**9.142**	**39.990**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	17.520	15.522
	Overført til udlodning næste år	150	8
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**17.670**	**15.530**
	Overført til formuen	**-8.528**	**24.460**
	I alt disponeret	**9.142**	**39.990**

Balance i 1.000 kr.

Note	**Klassespecifikke aktiver**	2025	2024
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	425	-
	I alt andre aktiver	**425**	**-**
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**415.311**	**355.413**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	21	24
	I alt anden gæld	**21**	**24**

Mix Høj Risiko KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	12.321	6.799
	Kursgevinster og -tab til udlodning	4.025	10.175
	Udlodningsregulering	2.422	-599
	Udlodning overført fra sidste år	8	-
	Minimumsindkomst	**18.776**	**16.375**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-966	-862
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-141	18
	I alt til rådighed for udlodning	**17.669**	**15.531**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	355.413	338.673
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-15.522	-7.694
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	11	-
	Emissioner i året	90.707	13.306
	Indløsninger i året	-24.570	-28.962
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	130	100
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	17.520	15.522
	Overført til udlodning næste år	150	8
	Overført fra resultatopgørelsen	-8.528	24.460
	I alt investorernes formue	**415.311**	**355.413**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	2.723	2.850
	Emissioner i året	717	105
	Indløsninger i året	-196	-232
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**3.244**	**2.723**

Mix Høj Risiko KL KW

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	67.777	185.995
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	-403	-307
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
	Klassens nettoresultat	**67.374**	**185.688**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	118.394	87.119
	Overført til udlodning næste år	1.131	126
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**119.525**	**87.245**
	Overført til formuen	**-52.151**	**98.443**
	I alt disponeret	**67.374**	**185.688**

Balance i 1.000 kr.

Note	**Klassespecifikke aktiver**	2025	2024
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	9.808	7.159
	I alt andre aktiver	**9.808**	**7.159**
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**2.806.595**	**1.994.779**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	145	105
	I alt anden gæld	**145**	**105**

Mix Høj Risiko KL KW

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	72.221	27.555
	Kursgevinster og -tab til udlodning	29.030	46.426
	Udlodningsregulering	25.631	17.928
	Udlodning overført fra sidste år	126	-
	Minimumsindkomst	**127.008**	**91.909**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-6.260	-4.124
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-1.223	-540
	I alt til rådighed for udlodning	**119.525**	**87.245**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	1.994.779	1.296.993
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-87.119	-29.467
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-3.506	-1.246
	Emissioner i året	864.849	562.950
	Indløsninger i året	-30.645	-20.612
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	863	473
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	118.394	87.119
	Overført til udlodning næste år	1.131	126
	Overført fra resultatopgørelsen	-52.151	98.443
	I alt investorernes formue	**2.806.595**	**1.994.779**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	15.285	10.914
	Emissioner i året	6.888	4.533
	Indløsninger i året	-249	-162
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**21.924**	**15.285**

Mix Mellem Risiko KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i andele i afdelinger i danske investeringsforeninger, som er udloddende og som er omfattet af Lov om investeringsforeninger. Afdelingen kan også investere direkte i enten aktier eller obligationer, dog kun i begrænset omfang, og kun når en eksponering ikke kan opnås via ovenstående afdelinger. Afdelingen investerer i en diversificeret portefølje af obligationer og aktier og er velegnet til investorer med en medium risikovillighed. Afdelingen har som udgangspunkt en fordeling på 45% aktier og 55% obligationer. Afdelingen kan derudover vælge at investere op til 10% af sin formue i alternativer som fx vedvarende energi, fibernetværk, vandforsyning, hospitaler og ikke-børsnoterede virksomheder. Al væsentlig valutarisiko i obligationsandelen afdækkes mod DKK. Valutarisiko fra aktieandelen afdækkes ikke.

Afdelingsprofil

Fondskode:
Mix Mellem Risiko KL A
DK0060623262

Mix Mellem Risiko KL W
DK0060820413

Startdato:
Mix Mellem Risiko KL A
27-05-2015

Mix Mellem Risiko KL W
30-06-2017

Risikoklasse:
3

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Mix Mellem Risiko KL A
Ja

Mix Mellem Risiko KL W
Nej

Benchmark:
45% MSCI ACWI Net Total Return DKK Index, 27,5% Nykredit Constant Maturity 5Y Callable Mortgage og 27,5% Nykredit Constant Maturity 5Y Government bond

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Mix Mellem Risiko KL

Mix Mellem Risiko KL A

Afkast i pct.	2,06
Benchmark i pct.	4,55
Merafkast i pct.	-2,49

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Mix Mellem Risiko KL W

Afkast i pct.	2,52
Benchmark i pct.	4,55
Merafkast i pct.	-2,03

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Nøgletal

Mix Mellem Risiko KL

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	184.398	593.799	412.267	-408.813	308.405
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	8.296.410	6.943.339	5.778.735	3.691.885	3.560.228
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	75.450	62.535	56.422	38.394	30.734

Mix Mellem Risiko KL A

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	2,06	9,62	8,94	-10,65	10,68
Indre værdi pr. andel (i kr.)	109,31	110,45	101,95	96,28	115,63
Udlodning pr. andel (i kr.)	3,40	3,40	1,20	2,80	7,50
Omkostningsprocent	0,64	0,63	0,60	0,60	0,60
Sharpe ratio	0,27	0,49	0,33	0,10	0,59
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	42.930	207.246	192.669	-290.462	256.724
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.107.392	2.271.567	2.263.263	2.291.834	2.775.132
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	19.279	20.567	22.199	23.804	23.999

Mix Mellem Risiko KL W

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	2,52	10,11	9,43	-10,25	11,18
Indre værdi pr. andel (i kr.)	110,18	111,31	102,68	97,00	116,58
Udlodning pr. andel (i kr.)	3,90	3,90	1,60	3,30	8,10
Omkostningsprocent	0,19	0,18	0,15	0,15	0,15
Sharpe ratio	0,33	0,55	0,38	0,16	0,64
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	20.303	76.472	42.437	-51.935	43.956
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	870.219	818.915	810.961	415.401	498.566
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	7.899	7.356	7.897	4.282	4.277

Mix Mellem Risiko KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	128	162
	Renteudgifter	-6	-8
	Udbytter	171.879	92.753
	I alt renter og udbytter	**172.001**	**92.907**
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-	39
	Kapitalandele	36.124	522.584
	Valutakonti	-1	-10
	Øvrige aktiver/passiver	-	-1
	Handelsomkostninger	-5	-14
	I alt kursgevinster og -tab	**36.118**	**522.598**
	I alt indtægter	**208.119**	**615.505**
3	**Administrationsomkostninger**	**-23.721**	**-21.706**
	Årets nettoresultat	**184.398**	**593.799**

Mix Mellem Risiko KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	2	-
	Indestående i andre pengeinstitutter	32.460	6.202
	I alt likvide midler	**32.462**	**6.202**
4	**Kapitalandele**		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	1.601.491	2.334.442
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	6.468.722	4.425.973
	Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger	187.875	156.762
	I alt kapitalandele	**8.258.088**	**6.917.177**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	-	-1
	Andre tilgodehavender	341	310
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	13.496	7.641
	Aktuelle skatteaktiver	14.273	14.273
	I alt andre aktiver	**28.110**	**22.223**
	Aktiver i alt	**8.318.660**	**6.945.602**
	PASSIVER		
	Investorernes formue	**8.296.410**	**6.943.339**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.200	2.263
	Gæld vedrørende handelsafvikling	20.050	-
	I alt anden gæld	**22.250**	**2.263**
	Passiver i alt	**8.318.660**	**6.945.602**

5 *Finansielle instrumenter i procent*

Mix Mellem Risiko KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

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

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025	2024
1	**Renteindtægter**		
	Indestående i depotselskab	128	162
	I alt renteindtægter	**128**	**162**
2	**Kursgevinster og -tab obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	-	39
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	**-**	**39**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	2.590	131	2.721
	Investeringsforvaltning	11.390	-	11.390
	Distribution, markedsføring og formidling	9.610	-	9.610
	I alt administrationsomkostninger 2025	**23.590**	**131**	**23.721**
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	2.952	133	3.085
	Investeringsforvaltning	8.455	-	8.455
	Distribution, markedsføring og formidling	10.166	-	10.166
	I alt administrationsomkostninger 2024	**21.573**	**133**	**21.706**

		%
4	**Kapitalandele**	
	Aktivfordeling	
	Obligationer	56,99
	Aktier	43,01
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

		2025	2024
5	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	19,20	33,60
	Øvrige finansielle instrumenter	80,20	66,05
	I alt	**99,40**	**99,65**
	Andre aktiver/Anden gæld	0,60	0,35
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Mix Mellem Risiko KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	52.503	217.629
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	37	-217
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-9.610	-10.166
	Klassens nettoresultat	**42.930**	**207.246**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	65.550	69.926
	Overført til udlodning næste år	734	612
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**66.284**	**70.538**
	Overført til formuen	**-23.354**	**136.708**
	I alt disponeret	**42.930**	**207.246**

Balance i 1.000 kr.

Note			
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**2.107.392**	**2.271.567**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	819	937
	Gæld vedrørende handelsafvikling	995	-
	I alt anden gæld	**1.814**	**937**

Mix Mellem Risiko KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	54.552	35.628
	Kursgevinster og -tab til udlodning	28.166	51.859
	Udlodningsregulering	-3.793	-4.793
	Udlodning overført fra sidste år	612	1.637
	Minimumsindkomst	**79.537**	**84.331**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-13.710	-14.289
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	457	497
	I alt til rådighed for udlodning	**66.284**	**70.539**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	2.271.567	2.263.263
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-69.926	-26.640
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	408	180
	Emissioner i året	17.281	4.499
	Indløsninger i året	-155.474	-177.463
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	606	482
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	65.550	69.926
	Overført til udlodning næste år	734	612
	Overført fra resultatopgørelsen	-23.354	136.708
	I alt investorernes formue	**2.107.392**	**2.271.567**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	20.566	22.199
	Emissioner i året	159	43
	Indløsninger i året	-1.446	-1.676
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**19.279**	**20.566**

Mix Mellem Risiko KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	20.290	76.539
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	13	-67
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
	Klassens nettoresultat	**20.303**	**76.472**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	30.802	28.691
	Overført til udlodning næste år	321	212
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**31.123**	**28.903**
	Overført til formuen	**-10.820**	**47.569**
	I alt disponeret	**20.303**	**76.472**

Balance i 1.000 kr.

Note	**Klassespecifikke aktiver**	2025	2024
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	830	-
	I alt andre aktiver	**830**	**-**
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**870.219**	**818.915**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	5	22
	I alt anden gæld	**5**	**22**

Mix Mellem Risiko KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	19.973	12.528
	Kursgevinster og -tab til udlodning	10.992	18.208
	Udlodningsregulering	1.580	-1.026
	Udlodning overført fra sidste år	212	618
	Minimumsindkomst	**32.757**	**30.328**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-1.567	-1.443
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-66	19
	I alt til rådighed for udlodning	**31.124**	**28.904**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	818.915	810.961
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-28.691	-12.637
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-125	256
	Emissioner i året	96.720	15.757
	Indløsninger i året	-37.135	-72.064
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	232	170
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	30.802	28.691
	Overført til udlodning næste år	321	212
	Overført fra resultatopgørelsen	-10.820	47.569
	I alt investorernes formue	**870.219**	**818.915**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	7.356	7.897
	Emissioner i året	890	144
	Indløsninger i året	-347	-685
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**7.899**	**7.356**

Mix Mellem Risiko KL KW

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	121.104	310.305
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	61	-223
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
	Klassens nettoresultat	**121.165**	**310.082**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	188.262	134.987
	Overført til udlodning næste år	2.341	1.054
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**190.603**	**136.041**
	Overført til formuen	**-69.438**	**174.041**
	I alt disponeret	**121.165**	**310.082**

Balance i 1.000 kr.

Note	**Klassespecifikke aktiver**	2025	2024
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	12.666	7.641
	I alt andre aktiver	**12.666**	**7.641**
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**5.318.797**	**3.852.857**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	30	78
	I alt anden gæld	**30**	**78**

Mix Mellem Risiko KL KW

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	97.475	44.751
	Kursgevinster og -tab til udlodning	65.354	73.419
	Udlodningsregulering	36.704	22.460
	Udlodning overført fra sidste år	1.054	2.050
	Minimumsindkomst	**200.587**	**142.680**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-8.444	-5.973
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-1.540	-665
	I alt til rådighed for udlodning	**190.603**	**136.042**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	3.852.857	2.704.511
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-134.987	-42.145
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-4.305	-1.618
	Emissioner i året	1.510.003	901.053
	Indløsninger i året	-27.222	-19.714
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.286	688
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	188.262	134.987
	Overført til udlodning næste år	2.341	1.054
	Overført fra resultatopgørelsen	-69.438	174.041
	I alt investorernes formue	**5.318.797**	**3.852.857**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	34.612	26.341
	Emissioner i året	13.923	8.453
	Indløsninger i året	-263	-182
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**48.272**	**34.612**

Mix Lav Risiko KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i andele i afdelinger i danske investeringsforeninger, som er udloddende og som er omfattet af Lov om investeringsforeninger. Afdelingen kan også investere direkte i enten aktier eller obligationer, dog kun i begrænset omfang, og kun når en eksponering ikke kan opnås via ovenstående afdelinger. Afdelingen investerer i en diversificeret portefølje af obligationer og aktier og er velegnet til investorer med lav til mellem risikovillighed. Afdelingen har som udgangspunkt en fordeling på 25% aktier og 75% obligationer. Afdelingen kan derudover vælge at investere op til 10% af sin formue i alternativer som fx vedvarende energi, fibernetværk, vandforsyning, hospitaler og ikke-børsnoterede virksomheder. Al væsentlig valutarisiko i obligationsandelen afdækkes mod DKK. Valutarisiko fra aktieandelen afdækkes ikke.

Afdelingsprofil

Fondskode:
Mix Lav Risiko KL A
DK0060623189

Mix Lav Risiko KL W
DK0060820330

Startdato:
Mix Lav Risiko KL A
27-05-2015

Mix Lav Risiko KL W
30-06-2017

Risikoklasse:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Mix Lav Risiko KL A
Ja

Mix Lav Risiko KL W
Nej

Benchmark:
25% MSCI ACWI Net Total Return DKK Index, 37,5% Nykredit Constant Maturity 3Y Bullet Covered og 37,5% Nykredit Constant Maturity 5Y Government bond

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Mix Lav Risiko KL

Mix Lav Risiko KL A

Afkast i pct.	2,51
Benchmark i pct.	2,98
Merafkast i pct.	-0,47

Afkastet findes tilfredsstillende.

Mix Lav Risiko KL W

Afkast i pct.	2,86
Benchmark i pct.	2,98
Merafkast i pct.	-0,12

Afkastet findes tilfredsstillende.

Nøgletal

Mix Lav Risiko KL

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	155.508	395.598	305.357	-392.156	184.177
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	6.270.413	5.569.975	5.179.863	3.525.365	3.867.186
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	59.707	53.180	52.965	38.552	35.742

Mix Lav Risiko KL A

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	2,51	7,45	7,28	-9,98	5,21
Indre værdi pr. andel (i kr.)	104,78	104,50	97,85	92,18	108,11
Udlodning pr. andel (i kr.)	2,60	2,30	0,60	1,00	5,50
Omkostningsprocent	0,45	0,46	0,45	0,45	0,45
Sharpe ratio	0,09	0,18	0,21	-0,01	0,61
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	51.996	167.321	167.108	-294.108	147.793
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.079.451	2.281.884	2.395.852	2.461.894	3.037.343
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	19.846	21.837	24.486	26.709	28.094

Mix Lav Risiko KL W

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	2,86	7,83	7,66	-9,68	5,58
Indre værdi pr. andel (i kr.)	105,06	104,90	98,08	92,46	108,50
Udlodning pr. andel (i kr.)	3,00	2,80	0,80	1,40	5,90
Omkostningsprocent	0,10	0,11	0,10	0,10	0,10
Sharpe ratio	0,16	0,27	0,26	0,05	0,67
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	22.552	71.307	39.216	-58.414	32.223
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	822.294	893.120	975.754	457.339	633.592
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	7.827	8.514	9.948	4.946	5.839

Mix Lav Risiko KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	94	131
	Renteudgifter	-7	-3
	Udbytter	84.268	51.423
	I alt renter og udbytter	**84.355**	**51.551**
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-	15
	Kapitalandele	84.275	357.874
	Valutakonti	-	-9
	Handelsomkostninger	-3	-11
	I alt kursgevinster og -tab	**84.272**	**357.869**
	I alt indtægter	**168.627**	**409.420**
3	**Administrationsomkostninger**	**-13.119**	**-13.822**
	Årets nettoresultat	**155.508**	**395.598**

Mix Lav Risiko KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	10	10
	Indestående i andre pengeinstitutter	15.083	5.388
	I alt likvide midler	**15.093**	**5.398**
4	**Kapitalandele**		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	924.005	1.360.637
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	5.118.452	4.018.893
	Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger	209.530	184.778
	I alt kapitalandele	**6.251.987**	**5.564.308**
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	332	193
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	11.896	2.155
	I alt andre aktiver	**12.228**	**2.348**
	Aktiver i alt	**6.279.308**	**5.572.054**
	PASSIVER		
	Investorernes formue	**6.270.413**	**5.569.975**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.215	1.291
	Gæld vedrørende handelsafvikling	7.680	788
	I alt anden gæld	**8.895**	**2.079**
	Passiver i alt	**6.279.308**	**5.572.054**

5 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

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

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025	2024
1	**Renteindtægter**		
	Indestående i depotselskab	94	131
	I alt renteindtægter	**94**	**131**
2	**Kursgevinster og -tab obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	-	15
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	**-**	**15**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	1.966	101	2.067
	Investeringsforvaltning	3.503	-	3.503
	Distribution, markedsføring og formidling	7.549	-	7.549
	I alt administrationsomkostninger 2025	**13.018**	**101**	**13.119**
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	2.534	113	2.647
	Investeringsforvaltning	3.034	-	3.034
	Distribution, markedsføring og formidling	8.141	-	8.141
	I alt administrationsomkostninger 2024	**13.709**	**113**	**13.822**

		%
4	**Kapitalandele**	
	Aktivfordeling	
	Obligationer	75,55
	Aktier	24,45
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

		2025	2024
5	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	14,69	24,41
	Øvrige finansielle instrumenter	84,97	75,51
	I alt	**99,66**	**99,92**
	Andre aktiver/Anden gæld	0,34	0,08
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Mix Lav Risiko KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	59.252	175.423
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	293	39
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-7.549	-8.141
	Klassens nettoresultat	**51.996**	**167.321**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	51.598	50.224
	Overført til udlodning næste år	1.491	1.653
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**53.089**	**51.877**
	Overført til formuen	**-1.093**	**115.444**
	I alt disponeret	**51.996**	**167.321**

Balance i 1.000 kr.

Note	**Klassespecifikke aktiver**	2025	2024
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	49	-
	I alt andre aktiver	**49**	**-**
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**2.079.451**	**2.281.884**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	623	676
	Gæld vedrørende handelsafvikling	1.400	-
	I alt anden gæld	**2.023**	**676**

Mix Lav Risiko KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	33.905	23.538
	Kursgevinster og -tab til udlodning	30.577	42.640
	Udlodningsregulering	-3.916	-4.677
	Udlodning overført fra sidste år	1.653	420
	Minimumsindkomst	**62.219**	**61.921**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-9.639	-10.613
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	510	570
	I alt til rådighed for udlodning	**53.090**	**51.878**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	2.281.884	2.395.852
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-50.224	-14.692
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	403	135
	Emissioner i året	10.889	4.525
	Indløsninger i året	-216.139	-271.763
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	642	506
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	51.598	50.224
	Overført til udlodning næste år	1.491	1.653
	Overført fra resultatopgørelsen	-1.093	115.444
	I alt investorernes formue	**2.079.451**	**2.281.884**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	21.837	24.486
	Emissioner i året	104	46
	Indløsninger i året	-2.095	-2.695
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**19.846**	**21.837**

Mix Lav Risiko KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	22.440	71.283
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	112	24
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
	Klassens nettoresultat	**22.552**	**71.307**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	23.481	23.838
	Overført til udlodning næste år	502	28
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**23.983**	**23.866**
	Overført til formuen	**-1.431**	**47.441**
	I alt disponeret	**22.552**	**71.307**

Balance i 1.000 kr.

Note	**Klassespecifikke aktiver**	2025	2024
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	18	3
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	7.660	-
	I alt andre aktiver	**7.678**	**3**
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**822.294**	**893.120**

Mix Lav Risiko KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	13.182	9.553
	Kursgevinster og -tab til udlodning	11.567	17.279
	Udlodningsregulering	-11	-2.927
	Udlodning overført fra sidste år	28	868
	Minimumsindkomst	**24.766**	**24.773**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-804	-994
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	22	87
	I alt til rådighed for udlodning	**23.984**	**23.866**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	893.120	975.754
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-23.838	-7.959
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	448	80
	Emissioner i året	40.668	39
	Indløsninger i året	-110.902	-146.306
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	246	205
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	23.481	23.838
	Overført til udlodning næste år	502	28
	Overført fra resultatopgørelsen	-1.431	47.441
	I alt investorernes formue	**822.294**	**893.120**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	8.514	9.948
	Emissioner i året	389	1
	Indløsninger i året	-1.076	-1.435
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**7.827**	**8.514**

Mix Lav Risiko KL KW

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	80.599	156.917
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	362	52
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
	Klassens nettoresultat	**80.961**	**156.969**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	96.104	61.643
	Overført til udlodning næste år	2.058	2.184
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**98.162**	**63.827**
	Overført til formuen	**-17.201**	**93.142**
	I alt disponeret	**80.961**	**156.969**

Balance i 1.000 kr.

Note	**Klassespecifikke aktiver**	2025	2024
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	72	6
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	4.236	2.155
	I alt andre aktiver	**4.308**	**2.161**
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**3.368.666**	**2.394.970**
	Anden gæld		
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	788
	I alt anden gæld	**-**	**788**

Mix Lav Risiko KL KW

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	37.270	18.460
	Kursgevinster og -tab til udlodning	43.865	38.531
	Udlodningsregulering	18.047	7.799
	Udlodning overført fra sidste år	2.184	1.464
	Minimumsindkomst	**101.366**	**66.254**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-2.677	-2.214
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-528	-214
	I alt til rådighed for udlodning	**98.161**	**63.826**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	2.394.970	1.808.256
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-61.643	-14.749
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-1.772	-392
	Emissioner i året	987.919	491.856
	Indløsninger i året	-32.619	-47.425
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	850	455
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	96.104	61.643
	Overført til udlodning næste år	2.058	2.184
	Overført fra resultatopgørelsen	-17.201	93.142
	I alt investorernes formue	**3.368.666**	**2.394.970**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	22.831	18.436
	Emissioner i året	9.525	4.863
	Indløsninger i året	-321	-468
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**32.035**	**22.831**

Mix Minimum Risiko KL

Afdelingens investeringsområde

Der investeres i andele af udloddende afdelinger i danske investeringsforeninger. Der kan også investere direkte i enten aktier eller obligationer, dog kun i begrænset omfang, og kun når en eksponering ikke kan opnås via ovenstående afdelinger. Porteføljen er bredt sammensat af obligationer og aktier og er velegnet til investorer med lav til mellem risikovillighed. Der er som udgangspunkt en fordeling på 15 % aktier og 85 % obligationer. Afdelingen kan derudover vælge at investere op til 10% af sin formue i alternativer som fx vedvarende energi, fibernetværk, vandforsyning, hospitaler og ikke-børsnoterede virksomheder. Al væsentlig valutarisiko i obligationsandelen afdækkes mod DKK. Valutarisiko fra aktieandelen afdækkes ikke.

Afdelingsprofil

Fondskode:
Mix Minimum Risiko KL A
DK0060914901

Mix Minimum Risiko KL W
DK0060915049

Mix Minimum Risiko KL KW
DK0061550498

Startdato:
Mix Minimum Risiko KL A
08-12-2017

Mix Minimum Risiko KL W
11-12-2017

Mix Minimum Risiko KL KW
22-06-2021

Risikoklasse:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Mix Minimum Risiko KL A
Ja

Mix Minimum Risiko KL W
Nej

Mix Minimum Risiko KL KW
Nej

Benchmark:
42,50% Nykredit Constant Maturity 3Y Government bond, 42,50% Nykredit Constant Maturity 3Y Bullet Covered og 15% MSCI ACWI Net Total Return DKK Index

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Mix Minimum Risiko KL

Mix Minimum Risiko KL A

Afkast i pct.	2,98
Benchmark i pct.	2,83
Merafkast i pct.	0,15

Afkastet findes tilfredsstillende.

Mix Minimum Risiko KL W

Afkast i pct.	3,29
Benchmark i pct.	2,83
Merafkast i pct.	0,46

Afkastet findes tilfredsstillende.

Mix Minimum Risiko KL KW

Afkast i pct.	3,29
Benchmark i pct.	2,83
Merafkast i pct.	0,46

Afkastet findes tilfredsstillende.

Nøgletal

Mix Minimum Risiko KL

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	23.521	39.348	21.532	-18.166	4.793
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	919.384	651.803	567.268	159.275	182.833
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	9.065	6.471	6.010	1.805	1.807

Mix Minimum Risiko KL

Mix Minimum Risiko KL A

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	2,98	6,42	6,54	-9,90	2,49
Indre værdi pr. andel (i kr.)	100,82	99,89	93,86	88,10	100,89
Udlodning pr. andel (i kr.)	1,70	2,00	0,30	0,00	3,00
Omkostningsprocent	0,43	0,42	0,40	0,40	0,40
Sharpe ratio	-0,06	0,18	0,04	-0,16	0,43
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	1.561	3.445	3.425	-7.094	1.563
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	55.352	52.712	57.041	55.299	64.244
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	549	528	608	628	637

Mix Minimum Risiko KL W

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	3,29	6,74	6,86	-9,63	2,80
Indre værdi pr. andel (i kr.)	101,46	100,80	94,44	88,37	101,32
Udlodning pr. andel (i kr.)	2,10	2,60	0,00	0,00	3,40
Omkostningsprocent	0,13	0,12	0,10	0,10	0,10
Sharpe ratio	0,01	-0,05	0,10	-0,10	0,51
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	6.934	14.424	6.469	-10.645	3.228
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	235.124	223.034	243.423	72.385	118.437
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.318	2.213	2.577	819	1.169

Mix Minimum Risiko KL KW

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	3,29	6,74	6,86	-9,63	1,10
Indre værdi pr. andel (i kr.)	101,46	100,80	94,44	88,37	101,32
Udlodning pr. andel (i kr.)	2,10	2,60	0,00	0,00	3,40
Omkostningsprocent	0,13	0,12	0,10	0,10	0,05
Sharpe ratio	-0,08	-0,53	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	15.027	21.480	11.638	-427	2
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	628.913	376.060	266.802	31.591	152
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	6.200	3.731	2.824	357	1

Mix Minimum Risiko KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Renter og udbytter		
	Renteudgifter	-2	-1
	Udbytter	8.105	3.547
	I alt renter og udbytter	**8.103**	**3.546**
	Kursgevinster og -tab		
1	Obligationer	-	-3
	Kapitalandele	16.576	36.715
	Valutakonti	-	-1
	Øvrige aktiver/passiver	-	1
	Handelsomkostninger	-	-6
	I alt kursgevinster og -tab	**16.576**	**36.706**
	I alt indtægter	**24.679**	**40.252**
2	**Administrationsomkostninger**	**-1.158**	**-889**
	Resultat før skat	**23.521**	**39.363**
	Skat	**-**	**-15**
	Årets nettoresultat	**23.521**	**39.348**

Mix Minimum Risiko KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	2.343	2.147
	I alt likvide midler	**2.343**	**2.147**
3	**Kapitalandele**		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	257.732	173.546
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	622.041	452.030
	Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger	34.264	23.992
	I alt kapitalandele	**914.037**	**649.568**
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	23	17
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	2.900	91
	Aktuelle skatteaktiver	240	240
	I alt andre aktiver	**3.163**	**348**
	Aktiver i alt	**919.543**	**652.063**

	PASSIVER		
	Investorernes formue	**919.384**	**651.803**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	159	140
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	120
	I alt anden gæld	**159**	**260**
	Passiver i alt	**919.543**	**652.063**

4 *Finansielle instrumenter i procent*

Mix Minimum Risiko KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

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

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025	2024
1	**Kursgevinster og -tab obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	-	-2
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-	-1
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	**-**	**-3**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
2	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	380	16	396
	Investeringsforvaltning	597	-	597
	Distribution, markedsføring og formidling	165	-	165
	I alt administrationsomkostninger 2025	**1.142**	**16**	**1.158**
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	289	18	307
	Investeringsforvaltning	415	-	415
	Distribution, markedsføring og formidling	167	-	167
	I alt administrationsomkostninger 2024	**871**	**18**	**889**

		%
3	**Kapitalandele**	
	Aktivfordeling	
	Obligationer	84,96
	Aktier	15,04
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

		2025	2024
4	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	28,02	26,61
	Øvrige finansielle instrumenter	71,62	73,30
	I alt	**99,64**	**99,91**
	Andre aktiver/Anden gæld	0,36	0,09
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Mix Minimum Risiko KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	1.731	3.611
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	-5	1
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-165	-167
	Klassens nettoresultat	**1.561**	**3.445**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	933	1.055
	Overført til udlodning næste år	49	16
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**982**	**1.071**
	Overført til formuen	**579**	**2.374**
	I alt disponeret	**1.561**	**3.445**

Balance i 1.000 kr.

Note			
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**55.352**	**52.712**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	17	15
	I alt anden gæld	**17**	**15**

Mix Minimum Risiko KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Fremførte tab	-	-217
	Renter og udbytter	670	350
	Kursgevinster og -tab til udlodning	533	1.262
	Udlodningsregulering	-1	-109
	Udlodning overført fra sidste år	16	-
	Minimumsindkomst	**1.218**	**1.286**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-238	-233
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	2	19
	I alt til rådighed for udlodning	**982**	**1.072**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	52.712	57.041
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-1.055	-
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-80	-
	Emissioner i året	7.838	-
	Indløsninger i året	-5.658	-7.797
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	34	23
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	933	1.055
	Overført til udlodning næste år	49	16
	Overført fra resultatopgørelsen	579	2.374
	I alt investorernes formue	**55.352**	**52.712**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	528	608
	Emissioner i året	78	-
	Indløsninger i året	-57	-80
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**549**	**528**

Mix Minimum Risiko KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	6.955	14.414
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	-21	10
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
	Klassens nettoresultat	**6.934**	**14.424**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	4.867	5.753
	Overført til udlodning næste år	138	202
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**5.005**	**5.955**
	Overført til formuen	**1.929**	**8.469**
	I alt disponeret	**6.934**	**14.424**

Balance i 1.000 kr.

Note	**Klassespecifikke aktiver**	2025	2024
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	1.160	-
	I alt andre aktiver	**1.160**	**-**
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**235.124**	**223.034**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	10	4
	I alt anden gæld	**10**	**4**

Mix Minimum Risiko KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	2.679	1.462
	Kursgevinster og -tab til udlodning	2.138	5.050
	Udlodningsregulering	293	-303
	Udlodning overført fra sidste år	202	-
	Minimumsindkomst	**5.312**	**6.209**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-297	-265
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-10	11
	I alt til rådighed for udlodning	**5.005**	**5.955**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	223.034	243.423
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-5.753	-
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	52	-
	Emissioner i året	30.140	5.589
	Indløsninger i året	-19.421	-40.494
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	138	92
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	4.867	5.753
	Overført til udlodning næste år	138	202
	Overført fra resultatopgørelsen	1.929	8.469
	I alt investorernes formue	**235.124**	**223.034**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	2.213	2.577
	Emissioner i året	299	56
	Indløsninger i året	-194	-420
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**2.318**	**2.213**

Mix Minimum Risiko KL KW

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	15.074	21.468
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	-47	12
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
	Klassens nettoresultat	**15.027**	**21.480**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	13.017	9.699
	Overført til udlodning næste år	391	344
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**13.408**	**10.043**
	Overført til formuen	**1.619**	**11.437**
	I alt disponeret	**15.027**	**21.480**

Balance i 1.000 kr.

Note	**Klassespecifikke aktiver**	2025	2024
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	1.740	91
	I alt andre aktiver	**1.740**	**91**
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**628.913**	**376.060**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	26	6
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	120
	I alt anden gæld	**26**	**126**

Mix Minimum Risiko KL KW

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Renter og udbytter	4.754	1.732
	Kursgevinster og -tab til udlodning	4.957	7.645
	Udlodningsregulering	4.175	1.094
	Udlodning overført fra sidste år	344	-
	Minimumsindkomst	**14.230**	**10.471**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-623	-390
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-199	-37
	I alt til rådighed for udlodning	**13.408**	**10.044**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	376.060	266.802
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-9.699	-
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-443	-
	Emissioner i året	267.216	107.590
	Indløsninger i året	-19.552	-19.941
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	304	129
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	13.017	9.699
	Overført til udlodning næste år	391	344
	Overført fra resultatopgørelsen	1.619	11.437
	I alt investorernes formue	**628.913**	**376.060**

3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	3.731	2.824
	Emissioner i året	2.667	1.111
	Indløsninger i året	-198	-204
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**6.200**	**3.731**

Mix Rente KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i danske stats- og realkreditobligationer samt i andele i afdelinger i danske investeringsforeninger, som er udloddende og som er omfattet af Lov om investeringsforeninger. Afdelingen investerer i en diversificeret portefølje af globale obligationer, obligationsbaserede UCITS og/eller investeringsinstitutter. Op til 50 % af porteføljen kan placeres uden for danske stats- og realkreditobligationer. Al væsentlig valutarisiko bliver afdækket til DKK.

Afdelingsprofil

Fondskode:
Mix Rente KL A
DK0061551702

Mix Rente KL W
DK0061551629

Mix Rente KL KW
DK0061550571

Startdato:
Mix Rente KL A
07-06-2021

Mix Rente KL W
07-06-2021

Mix Rente KL KW
05-01-2023

Risikoklasse:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Mix Rente KL A
Ja

Mix Rente KL W
Nej

Mix Rente KL KW
Nej

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

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Mix Rente KL

Mix Rente KL A

Afkast i pct.	4,09
Benchmark i pct.	1,58
Merafkast i pct.	2,51

Afkastet findes tilfredsstillende.

Mix Rente KL W

Afkast i pct.	4,24
Benchmark i pct.	1,58
Merafkast i pct.	2,66

Afkastet findes tilfredsstillende.

Mix Rente KL KW

Afkast i pct.	4,24
Benchmark i pct.	1,58
Merafkast i pct.	2,66

Afkastet findes tilfredsstillende.

Nøgletal

Mix Rente KL

	2025	2024	2023	2022
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	20.916	11.744	8.230	-13.928
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	872.722	347.034	197.070	125.428
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	8.253	3.407	2.032	1.370

Mix Rente KL

Mix Rente KL A

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	4,09	4,97	5,85	-7,44	-0,39
Indre værdi pr. andel (i kr.)	105,66	101,71	96,90	91,54	99,61
Udlodning pr. andel (i kr.)	2,00	0,20	0,00	0,00	0,70
Omkostningsprocent	0,32	0,33	0,33	0,33	0,19
Sharpe ratio	-0,21	-0,72	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	15.907	8.134	7.135	-13.464	-1.243
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	702.841	242.715	139.288	118.918	183.199
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	6.651	2.388	1.437	1.299	1.839

Mix Rente KL W

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	4,24	5,12	6,01	-7,26	-0,30
Indre værdi pr. andel (i kr.)	106,11	102,19	97,21	91,69	99,70
Udlodning pr. andel (i kr.)	2,20	0,40	0,00	0,00	0,80
Omkostningsprocent	0,17	0,18	0,18	0,18	0,10
Sharpe ratio	-0,17	-0,58	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	3.724	2.894	836	-464	-161
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	110.564	83.733	48.941	6.510	1.097
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.042	819	504	71	11

Mix Rente KL KW

	2025	2024	2023
Årets afkast i procent	4,24	5,12	5,47
Indre værdi pr. andel (i kr.)	106,11	102,19	97,21
Udlodning pr. andel (i kr.)	2,20	0,40	2,50
Omkostningsprocent	0,17	0,18	0,18
Sharpe ratio	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	1.286	716	259
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	59.321	20.588	8.842
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	557	202	91

Mix Rente KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	11.790	7.083
	Renteudgifter	-7	1
	Udbytter	525	1.247
	I alt renter og udbytter	**12.308**	**8.331**
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	553	1.290
	Kapitalandele	9.692	2.840
	Handelsomkostninger	-3	-2
	I alt kursgevinster og -tab	**10.242**	**4.128**
	I alt indtægter	**22.550**	**12.459**
3	**Administrationsomkostninger**	**-1.634**	**-715**
	Årets nettoresultat	**20.916**	**11.744**

Mix Rente KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i andre pengeinstitutter	6.004	7.116
	I alt likvide midler	**6.004**	**7.116**
4	**Obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	605.846	242.355
	I alt obligationer	**605.846**	**242.355**
	Kapitalandele		
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	241.390	96.633
	I alt kapitalandele	**241.390**	**96.633**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	4.730	2.812
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	15.108	13.364
	I alt andre aktiver	**19.838**	**16.176**
	Aktiver i alt	**873.078**	**362.280**
	PASSIVER		
	Investorernes formue	**872.722**	**347.034**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	265	120
	Gæld vedrørende handelsafvikling	91	15.126
	I alt anden gæld	**356**	**15.246**
	Passiver i alt	**873.078**	**362.280**

5 *Finansielle instrumenter i procent*

Mix Rente KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

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

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

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 366 under "Foreningens noter".

		2025	2024
1	**Renteindtægter**		
	Indestående i depotselskab	111	47
	Noterede obligationer fra danske udstedere	11.679	7.036
	I alt renteindtægter	**11.790**	**7.083**
2	**Kursgevinster og -tab obligationer**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	-672	-116
	Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	1.225	1.406
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	**553**	**1.290**

		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3	**Administrationsomkostninger 2025**			
	Administration	417	14	431
	Investeringsforvaltning	545	-	545
	Distribution, markedsføring og formidling	658	-	658
	I alt administrationsomkostninger 2025	**1.620**	**14**	**1.634**
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	196	9	205
	Investeringsforvaltning	246	-	246
	Distribution, markedsføring og formidling	264	-	264
	I alt administrationsomkostninger 2024	**706**	**9**	**715**

		%
4	**Obligationer**	
	Varighedsfordeling	
	0 - 1 år	65,06
	1 - 3,6 år	19,72
	3,6 + år	15,22
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

		2025	2024
5	**Finansielle instrumenter i procent**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	69,37	64,20
	Øvrige finansielle instrumenter	28,32	27,48
	I alt	**97,69**	**91,68**
	Andre aktiver/Anden gæld	2,31	8,32
	I alt finansielle instrumenter i procent	**100,00**	**100,00**

Mix Rente KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	16.663	8.372
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	-98	26
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-658	-264
	Klassens nettoresultat	**15.907**	**8.134**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	13.304	477
	Overført til udlodning næste år	535	86
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**13.839**	**563**
	Overført til formuen	**2.068**	**7.571**
	I alt disponeret	**15.907**	**8.134**

Balance i 1.000 kr.

Note			
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**702.841**	**242.715**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	136	30
	I alt anden gæld	**136**	**30**

Mix Rente KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Fremførte tab	-	-4.052
	Renter og udbytter	9.456	5.816
	Kursgevinster og -tab til udlodning	242	-10
	Udlodningsregulering	6.276	-414
	Udlodning overført fra sidste år	86	-
	Minimumsindkomst	**16.060**	**1.340**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-1.413	-579
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-807	-198
	I alt til rådighed for udlodning	**13.840**	**563**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	242.715	139.288
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-477	-
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-79	-
	Emissioner i året	450.016	107.840
	Indløsninger i året	-6.148	-12.770
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	907	223
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	13.304	477
	Overført til udlodning næste år	535	86
	Overført fra resultatopgørelsen	2.068	7.571
	I alt investorernes formue	**702.841**	**242.715**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	2.387	1.437
	Emissioner i året	4.323	1.078
	Indløsninger i året	-59	-128
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**6.651**	**2.387**

Mix Rente KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	3.744	2.885
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	-20	9
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
	Klassens nettoresultat	**3.724**	**2.894**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	2.292	328
	Overført til udlodning næste år	58	40
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**2.350**	**368**
	Overført til formuen	**1.374**	**2.526**
	I alt disponeret	**3.724**	**2.894**

Balance i 1.000 kr.

Note			
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**110.564**	**83.733**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	8	-
	I alt anden gæld	**8**	**-**

Mix Rente KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Fremførte tab	-	-1.393
	Renter og udbytter	2.118	2.024
	Kursgevinster og -tab til udlodning	39	-3
	Udlodningsregulering	340	-115
	Udlodning overført fra sidste år	40	-
	Minimumsindkomst	**2.537**	**513**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-163	-110
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-23	-36
	I alt til rådighed for udlodning	**2.351**	**367**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	83.733	48.941
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-328	-
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	2	-
	Emissioner i året	46.854	53.173
	Indløsninger i året	-23.616	-21.356
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	195	81
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	2.292	328
	Overført til udlodning næste år	58	40
	Overført fra resultatopgørelsen	1.374	2.526
	I alt investorernes formue	**110.564**	**83.733**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	819	504
	Emissioner i året	450	529
	Indløsninger i året	-227	-214
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**1.042**	**819**

Mix Rente KL KW

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2025	2024
	Andelsklassens resultatposter		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	1.294	714
	Klassespecifikke administrationsomkostninger	-8	2
	Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
	Klassens nettoresultat	**1.286**	**716**
	Overskudsdisponering		
	Til rådighed for udlodning anvendes således:		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	1.230	81
	Overført til udlodning næste år	31	10
1	**I alt til rådighed for udlodning**	**1.261**	**91**
	Overført til formuen	**25**	**625**
	I alt disponeret	**1.286**	**716**

Balance i 1.000 kr.

Note	**Klassespecifikke aktiver**	2025	2024
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	975	-
	I alt andre aktiver	**975**	**-**
	Klassespecifikke passiver		
2,3	**Investorernes formue**	**59.321**	**20.588**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	4	-
	Gæld vedrørende handelsafvikling	91	100
	I alt anden gæld	**95**	**100**

Mix Rente KL KW

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025	2024
1	**Til rådighed for udlodning**		
	Fremførte tab	-	-252
	Renter og udbytter	736	491
	Kursgevinster og -tab til udlodning	24	-1
	Udlodningsregulering	591	-113
	Udlodning overført fra sidste år	10	-
	Minimumsindkomst	**1.361**	**125**
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-59	-27
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-41	-9
	I alt til rådighed for udlodning	**1.261**	**89**

		2025	2024
2	**Investorernes formue**		
	Investorernes formue primo	20.588	8.842
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-81	-
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-3	-
	Emissioner i året	41.729	12.701
	Indløsninger i året	-4.270	-1.690
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	72	19
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	1.230	81
	Overført til udlodning næste år	31	10
	Overført fra resultatopgørelsen	25	625
	I alt investorernes formue	**59.321**	**20.588**
3	**Cirkulerende andele (1.000 stk.)**		
	Cirkulerende andele primo	202	91
	Emissioner i året	396	128
	Indløsninger i året	-41	-17
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	**557**	**202**

Foreningens noter

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.

Visse afdelinger udbydes i flere andelsklasser. En sådan afdeling består således af en fællesporteføljе, hvor der foretages den for andelsklassernes fælles investering i værdipapirer og afholdes omkostninger afledt heraf. Hertil kommer andelsklassernes klassespecifikke omkostninger.

Der udarbejdes et samlet regnskab for hele afdelingen samt noter til de enkelte andelsklasser.

For udloddende afdelinger beregnes der udlodning for hver andelsklasse.

Nøgletallene vedrørende afkast, indre værdi, omkostninger og antal andele beregnes for de enkelte klasser. I de tilfælde, hvor en klasse ved etableringen videreføгer den pågældende afdeling, vises sammenlignelige nøgletal fra tidligere år sammen med relevante nøgletal for klassen.

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, 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 handelsnotaerne 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.

Udlodning
I udloddende afdelinger og andelsklasser udloddes de for regnskabsåret udlodningspligtige beløb efter fradrag af omkostninger i henhold til skattelovgivningen. I hovedtræk består det udlodningspligtige beløb dels af rente- og udbytteindtægter, dels af realiserede kursgevinster på værdipapirer m.v. og valutakonti med fradrag af administrationsomkostninger.

Udlodningsregulering hidrørende fra regnskabsårets emissioner og indløsninger indgår i de respektive afdelingers og andelsklassers resultat til udlodning, således at udbytteprocenten er af samme størrelse før og efter emissioner/indløsninger.

Balancen

Obligationer, kapitalandele og afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til dagsværdi på handelsdagen og herefter løbende til dagsværdi. Dagsværdien af udtrukne obligationer er dog målt til nutidsværdien af obligationerne. Likvide midler opgøres til den nominelle værdi.

Dagsværdien af noterede investeringsbeviser opgøres som den regnskabsmæssige indre værdi, eller alternativt handelskursen, for de foreninger mv., som afdelingen har investeret i.

Dagsværdien for unoterede kapitalandele, obligationer og afledte finansielle instrumenter opgøres efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter og en analyse af tilbagediskonterede pengestrømme samt options og andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

Dagsværdien af unoterede investeringsbeviser opgøres som den regnskabsmæssige indre værdi, eller alternativt handelskursen, for de foreninger mv., som afdelingen har investeret i.

Det er ledelsens opfattelse, at de anvendte metoder og skøn, der indgår i værdiansættelsesteknikkerne, resulterer i et pålideligt billede af instrumenternes dagsværdi.

Afgivne likvider, der stilles som sikkerhed for værdien af kontrakter om afledte finansielle instrumenter indregnes under posten "Likvide midler" indtil afregning af sikkerhedsstillelsen foretages.

Andre aktiver
Andre aktiver måles til dagsværdi og består af tilgodehavende renter, udbytter m.m., aktuelle skatteaktiver bestående af refunderbar udbytteskat og renteskat tilbageholdt i udlandet samt tilgodehavender vedrørende handelsafvikling, der omfatter provenuet fra uafviklede salg af finansielle instrumenter samt emissioner før eller på balancedagen, hvor betalingen først sker efter balancedagen.

Den foreslåede udlodning for regnskabsåret medregnes i investorernes formue.

Nettoemissions- og -indløsningsindtægter
Nettoemissionsindtægter består af tillæg til emissionskursen med fradrag af udgifter i forbindelse med emissionen. Nettoindløsningsindtægter består af fradrag i indløsningskursen efter modregning af udgifter i forbindelse med indløsningen. Nettoemissions- og -indløsningsindtægter er overført til investorernes formue ultimo regnskabsåret.

Anden gæld
Anden gæld måles til dagsværdi og består af skyldige omkostninger og gæld vedrørende handelsafvikling, der omfatter provenuet fra uafviklede køb af finansielle instrumenter samt indløsninger før eller på balancedagen, hvor betalingen først sker efter balancedagen.

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".

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:

Foreningens noter

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.

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
- Ageas SA/NV
- Bank of New York/Brussels
- CBOT 10 Year US Treasury Note
- CBOT 2 Year US Treasury Note Future
- CBOT 5 Year US Treasury Note
- CME Ultra Long Term US Treasury Bond Future
- Enovix Corp
- Eurex 10 Year Euro BUND Future
- Eurex 2 Year Euro SCHATZ Future
- Eurex 30 Year Euro BUXL Future
- Eurex 5 Year Euro BOBL Future
- GCI Liberty Inc
- Gen Digital Inc
- Jyske Bank A/S
- Ligand Pharmaceuticals Inc
- Opendoor Technologies Inc
- Unimicron Technology Corp
- Webuild SpA
- Xior Student Housing NV

Pr. 31. december 2025 var de regnskabsmæssige værdier i 1.000 kr.:

Afdeling	Instrumenttype	Valuta	Hovedstol	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi	Køb	Salg
Korte Obligationer KL							
	Futures	EUR	59.000	2.706	220	20.000	39.000
	Sum		**59.000**	**2.706**	**220**	**20.000**	**39.000**
	Total		**59.000**	**2.706**	**220**	**20.000**	**39.000**
Mellemlange Obligationer KL							
	Futures	EUR	5.000	-	32	-	5.000
	Sum		**5.000**	**-**	**32**	**-**	**5.000**
	Total		**5.000**	**-**	**32**	**-**	**5.000**
Lange Obligationer KL							
	Futures	EUR	27.000	734	1.175	12.000	15.000
	Sum		**27.000**	**734**	**1.175**	**12.000**	**15.000**
	Total		**27.000**	**734**	**1.175**	**12.000**	**15.000**
Nye Obligationsmarkeder KL							
	Futures	USD	62.000	-	2.312	62.000	-
	Sum		**62.000**	**-**	**2.312**	**62.000**	**-**
	Valutakontrakter	DKK	1.469.363	-	-	1.493.056	23.693
		EUR	-162.466	29	-	64	21.835
		USD	-1.306.897	7.748	150	3.663	208.591
	Sum		**-**	**7.777**	**150**	**1.496.783**	**254.119**
	Total		**62.000**	**7.777**	**2.462**	**1.558.783**	**254.119**
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL							
	Valutakontrakter	DKK	-36.500	-	-	-	36.500
		EUR	41.000	15	-	5.491	-
		NOK	-4.500	-	-	-	7.100
	Sum		**-**	**15**	**-**	**5.491**	**43.600**
	Total		**-**	**15**	**-**	**5.491**	**43.600**
Virksomhedsobligationer HY Kort KL							
	Futures	USD	47.500	-	862	47.500	-
	Sum		**47.500**	**-**	**862**	**47.500**	**-**
	Valutakontrakter	DKK	2.454.236	-	593	2.470.059	15.822
		EUR	-982.425	175	-	-	131.646
		GBP	-64.982	-	368	-	7.677
		NOK	-79.125	-	-	-	126.645
		SEK	-36.858	-	-	-	53.829
		USD	-1.290.845	7.679	249	2.475	204.893
	Sum		**1**	**7.854**	**1.210**	**2.472.534**	**540.512**
	Total		**47.501**	**7.854**	**2.072**	**2.520.034**	**540.512**

Virksomhedsobligationer HY KL							
	Futures	USD	35.000	-	1.020	35.000	-
	Sum		**35.000**	**-**	**1.020**	**35.000**	**-**
	Valutakontrakter	DKK	1.817.263	-	425	1.842.890	25.626
		EUR	-748.345	133	-	-	100.279
		GBP	-76.333	-	432	-	9.018
		NOK	-56.754	-	-	-	90.838
		SEK	-26.357	-	-	-	38.493
		USD	-909.475	5.370	271	4.010	146.650
	Sum		**-1**	**5.503**	**1.128**	**1.846.900**	**410.904**
	Total		**34.999**	**5.503**	**2.148**	**1.881.900**	**410.904**
Value Europa KL							
	Andre instrumenter	EUR	13	-	-	13	-
	Sum		**13**	**-**	**-**	**13**	**-**
	Total		**13**	**-**	**-**	**13**	**-**
INDEX Emerging Markets KL							
	Andre instrumenter	TWD	1	20	-	1	-
	Sum		**1**	**20**	**-**	**1**	**-**
	Total		**1**	**20**	**-**	**1**	**-**
INDEX Europa Small Cap KL							
	Andre instrumenter	EUR	5	-	-	5	-
	Sum		**5**	**-**	**-**	**5**	**-**
	Total		**5**	**-**	**-**	**5**	**-**
INDEX USA Growth KL							
	Andre instrumenter	USD	-	-	-	-	-
	Sum		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
	Total		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
INDEX USA Small Cap KL							
	Andre instrumenter	USD	1	10	-	1	-
	Sum		**1**	**10**	**-**	**1**	**-**
	Total		**1**	**10**	**-**	**1**	**-**

Pr. 31. december 2024 var de regnskabsmæssige værdier i 1.000 kr.:

Afdeling	**Instrumenttype**	**Valuta**	**Hovedstol**	**Positiv markedsværdi**	**Negativ markedsværdi**	**Køb**	**Salg**
Nye Obligationsmarkeder KL							
	Futures	USD	48.000	-	2.987	48.000	-
	Sum		**48.000**	**-**	**2.987**	**48.000**	**-**
	Valutakontrakter	DKK	1.192.635	-	-	1.208.696	16.061
		EUR	-97.315	5	-	-	13.062
		USD	-1.095.320	49	35.506	2.239	159.677
	Sum		**-**	**54**	**35.506**	**1.210.935**	**188.800**
	Total		**48.000**	**54**	**38.493**	**1.258.935**	**188.800**
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL							
	Valutakontrakter	DKK	-57.500	-	-	-	57.500
		EUR	61.984	30	-	8.316	-
		NOK	-4.483	-	-	-	7.000
	Sum		**1**	**30**	**-**	**8.316**	**64.500**
	Total		**1**	**30**	**-**	**8.316**	**64.500**
Virksomhedsobligationer HY Kort KL							
	Futures	USD	44.000	-	1.950	44.000	-
	Sum		**44.000**	**-**	**1.950**	**44.000**	**-**
	Valutakontrakter	DKK	2.157.992	18	503	2.157.992	-
		EUR	-770.497	37	-	-	103.419
		GBP	-80.340	-	360	-	8.993
		NOK	-89.622	-	-	-	141.961
		SEK	-72.014	-	-	-	111.284
		USD	-1.145.519	-	37.014	-	164.650
	Sum		**-**	**55**	**37.877**	**2.157.992**	**530.307**
	Total		**44.000**	**55**	**39.827**	**2.201.992**	**530.307**
Virksomhedsobligationer HY KL							
	Futures	USD	36.000	-	1.849	36.000	-
	Sum		**36.000**	**-**	**1.849**	**36.000**	**-**
	Valutakontrakter	DKK	1.715.784	15	328	1.724.671	8.887
		EUR	-610.479	29	-	-	81.941
		GBP	-70.955	-	318	-	7.942
		NOK	-76.613	-	-	-	121.355
		SEK	-46.897	-	-	-	72.470
		USD	-910.840	466	29.717	1.300	132.195
	Sum		**-**	**510**	**30.363**	**1.725.971**	**424.790**
	Total		**36.000**	**510**	**32.212**	**1.761.971**	**424.790**
Value Europa KL							
	Andre instrumenter	EUR	13	-	-	13	-
	Sum		**13**	**-**	**-**	**13**	**-**
	Total		**13**	**-**	**-**	**13**	**-**

INDEX Europa Small Cap KL							
	Andre instrumenter	EUR	18	-	-	18	-
	Sum		**18**	**-**	**-**	**18**	**-**
	Total		**18**	**-**	**-**	**18**	**-**
INDEX USA Growth KL							
	Andre instrumenter	USD	-	-	-	-	-
	Sum		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
	Total		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
INDEX USA Small Cap KL							
	Andre instrumenter	USD	-	-	-	-	-
	Sum		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
	Total		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

Foreningens noter

Hoved- og nøgletalsoversigt	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent					
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	-9,50	13,75	15,51	-13,68	26,90
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	-9,04	14,32	16,09	-13,23	27,23
Bæredygtige Aktier KL A	-9,36	13,91	15,77	-13,02	31,49
Bæredygtige Aktier KL W	-8,90	14,48	16,35	-12,54	31,85
Ansvarlige Value Aktier KL A	15,77	17,34	7,21	-6,36	7,03
Ansvarlige Value Aktier KL W	16,35	17,93	7,75	-5,83	7,49
Danske Aktier KL A	7,17	2,77	10,03	-13,43	18,50
Danske Aktier KL W	7,59	3,18	10,48	-13,09	18,97
Danske Aktier KL KW	7,59	3,18	10,48	-3,69	-
Globale Fokusaktier KL A	-4,23	16,54	15,01	-10,24	31,57
Globale Fokusaktier KL W	-3,75	17,12	15,59	-9,66	31,91
Value Aktier KL A	12,71	16,71	8,98	-1,60	36,10
Value Aktier KL W	13,27	17,30	9,52	-1,15	36,74
Value Emerging Markets KL A	20,76	8,90	9,46	-6,75	10,89
Value Emerging Markets KL W	21,37	9,44	10,01	-6,28	11,28
Value Europa KL A	23,30	9,17	13,46	-7,61	24,58
Value Europa KL W	23,92	9,72	14,03	-7,11	25,16
Bolig	1,93	4,20	5,34	-11,56	-2,78
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A	2,42	5,13	7,17	-10,37	-0,30
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W	2,67	5,39	7,44	-10,15	-0,05
Korte Obligationer KL A	3,42	4,43	4,24	-6,27	-0,92
Korte Obligationer KL W	3,47	4,48	4,30	-6,22	-0,88
Korte Obligationer KL KW	3,47	4,48	3,64	-	-
Lange Obligationer KL A	0,53	4,59	6,86	-15,38	-3,83
Lange Obligationer KL W	0,68	4,75	7,03	-15,26	-3,69
Lange Obligationer KL KW	0,68	4,75	5,53	-	-
Mellemlange Obligationer KL A	1,73	4,36	5,54	-11,73	-2,76
Mellemlange Obligationer KL W	1,83	4,46	5,65	-11,64	-2,67
Nye Obligationsmarkeder KL A	9,98	6,06	7,50	-19,41	-3,92
Nye Obligationsmarkeder KL W	10,20	6,28	7,72	-19,25	-3,73
Virksomhedsobligationer HY KL A	3,83	7,77	9,77	-10,27	5,31
Virksomhedsobligationer HY KL W	4,12	8,09	10,10	-10,00	5,65
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	3,78	7,11	9,08	-7,48	3,16
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	3,99	7,33	9,29	-7,30	3,37
Grønne Obligationer KL A [2)]	0,58	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Japan KL	8,51	11,69	10,80	-22,36	4,44
INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL	9,42	17,17	19,09	-11,51	28,66
INDEX Emerging Markets KL	18,54	15,01	7,32	-12,24	5,05
INDEX Europa Growth KL	8,45	6,17	16,36	-17,78	27,93
INDEX Europa Small Cap KL	16,68	5,36	13,47	-21,58	23,01
INDEX Europa Value KL	30,74	10,98	17,38	-1,36	22,03
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	0,18	19,04	4,24	-5,10	21,68
INDEX OMX C25 KL	4,38	-1,15	8,77	-12,14	18,15
INDEX Stabile Obligationer KL A	2,33	4,02	5,01	-8,18	-0,88
INDEX Stabile Obligationer KL W	2,33	4,02	5,01	-8,15	-0,88
INDEX USA Growth KL	6,41	44,23	41,39	-28,01	34,82
INDEX USA Small Cap KL	-1,56	17,45	14,22	-11,65	26,55
INDEX USA Value KL	-1,22	21,07	5,21	-1,62	36,13
INDEX Europa Forsvar [1)]	-0,35	-	-	-	-
Mix Aktier KL A	4,30	23,36	11,96	-9,69	34,22
Mix Aktier KL W	4,82	23,98	12,52	-9,23	34,87
Mix Aktier KL KW	4,82	23,98	12,52	-9,24	0,62
Mix Maksimum Risiko KL A	1,91	14,10	11,41	-10,23	9,67
Mix Maksimum Risiko KL W	2,42	14,68	11,96	-9,77	9,98
Mix Maksimum Risiko KL KW	2,42	14,68	11,96	-9,77	9,51

Foreningens noter

	2025	2024	2023	2022	2021
Mix Høj Risiko KL A	1,96	11,77	10,44	-11,03	16,25
Mix Høj Risiko KL W	2,47	12,34	10,99	-10,60	16,83
Mix Høj Risiko KL KW	2,47	12,34	10,99	-10,60	6,67
Mix Mellem Risiko KL A	2,06	9,62	8,94	-10,65	10,68
Mix Mellem Risiko KL W	2,52	10,11	9,43	-10,25	11,18
Mix Mellem Risiko KL KW	2,52	10,11	9,43	-10,25	4,71
Mix Lav Risiko KL A	2,51	7,45	7,28	-9,98	5,21
Mix Lav Risiko KL W	2,86	7,83	7,66	-9,68	5,58
Mix Lav Risiko KL KW	2,86	7,83	7,66	-9,68	2,64
Mix Minimum Risiko KL A	2,98	6,42	6,54	-9,90	2,49
Mix Minimum Risiko KL W	3,29	6,74	6,86	-9,63	2,80
Mix Minimum Risiko KL KW	3,29	6,74	6,86	-9,63	1,10
Mix Rente KL A	4,09	4,97	5,85	-7,44	-0,39
Mix Rente KL W	4,24	5,12	6,01	-7,26	-0,30
Mix Rente KL KW	4,24	5,12	5,47	-	-

Foreningens noter

	2025	2024	2023	2022	2021
Indre værdi pr. andel					
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	277,15	306,23	269,21	233,07	270,01
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	288,55	317,23	277,49	239,03	275,48
Bæredygtige Aktier KL A	133,90	155,16	138,16	121,11	142,74
Bæredygtige Aktier KL W	134,37	155,72	138,55	121,50	143,21
Ansvarlige Value Aktier KL A	131,43	121,88	105,65	100,23	107,03
Ansvarlige Value Aktier KL W	132,13	122,49	106,14	100,75	107,49
Danske Aktier KL A	219,20	215,83	220,51	212,53	264,61
Danske Aktier KL W	220,03	216,79	221,48	213,36	265,98
Danske Aktier KL KW	220,03	216,79	221,48	213,36	-
Globale Fokusaktier KL A	102,44	118,25	124,39	121,29	140,65
Globale Fokusaktier KL W	102,83	118,71	124,85	121,80	141,12
Value Aktier KL A	625,31	617,65	553,42	542,31	588,82
Value Aktier KL W	632,10	624,19	559,10	547,87	592,40
Value Emerging Markets KL A	168,21	142,16	130,54	124,87	147,95
Value Emerging Markets KL W	169,62	143,41	131,04	125,38	148,58
Value Europa KL A	134,65	117,30	110,07	102,27	116,19
Value Europa KL W	137,12	119,41	111,95	104,17	118,24
Bolig	98,92	97,05	93,14	88,42	99,97
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A	102,19	102,26	97,27	90,76	101,26
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W	103,81	103,89	98,57	91,75	102,11
Korte Obligationer KL A	117,03	113,66	108,84	104,41	111,39
Korte Obligationer KL W	117,26	113,92	109,04	104,55	111,48
Korte Obligationer KL KW	117,26	113,92	109,04	-	-
Lange Obligationer KL A	96,01	95,50	91,31	85,45	100,98
Lange Obligationer KL W	96,63	95,99	91,64	85,62	101,14
Lange Obligationer KL KW	96,63	95,99	91,64	-	-
Mellemlange Obligationer KL A	103,62	101,85	97,60	92,47	104,75
Mellemlange Obligationer KL W	104,13	102,26	97,89	92,65	104,86
Nye Obligationsmarkeder KL A	109,05	99,16	93,49	86,96	107,91
Nye Obligationsmarkeder KL W	110,75	100,50	94,57	87,79	108,73
Virksomhedsobligationer HY KL A	97,60	94,89	92,91	86,08	95,94
Virksomhedsobligationer HY KL W	98,48	95,77	93,85	86,88	96,54
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	100,45	97,58	95,16	88,99	96,18
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	101,54	98,63	96,26	90,01	97,09
Grønne Obligationer KL A [2)]	100,58	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Japan KL	73,13	71,07	64,98	64,18	111,79
INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL	219,26	219,72	198,44	172,02	211,68
INDEX Emerging Markets KL	163,75	144,14	128,82	121,91	148,85
INDEX Europa Growth KL	156,53	159,24	155,60	147,08	196,92
INDEX Europa Small Cap KL	191,60	173,79	169,61	156,73	221,14
INDEX Europa Value KL	149,15	121,26	116,32	99,75	101,12
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	134,49	149,55	140,01	143,54	164,63
INDEX OMX C25 KL	258,36	261,25	286,11	283,26	352,22
INDEX Stabile Obligationer KL A	142,01	138,78	133,42	127,05	138,37
INDEX Stabile Obligationer KL W	142,06	138,83	133,46	127,09	138,37
INDEX USA Growth KL	212,58	203,01	144,15	119,94	214,65
INDEX USA Small Cap KL	124,21	134,12	117,59	123,04	175,53
INDEX USA Value KL	92,50	103,66	90,25	95,96	107,24
INDEX Europa Forsvar [1)]	99,65	-	-	-	-
Mix Aktier KL A	143,02	150,64	124,37	111,09	187,64
Mix Aktier KL W	144,40	152,03	125,47	111,50	188,82
Mix Aktier KL KW	144,40	152,03	125,47	111,50	188,85
Mix Maksimum Risiko KL A	115,94	118,74	106,42	98,45	109,67
Mix Maksimum Risiko KL W	116,49	119,31	106,88	98,86	109,98
Mix Maksimum Risiko KL KW	116,50	119,31	106,88	98,86	109,99

Foreningens noter

	2025	2024	2023	2022	2021
Mix Høj Risiko KL A	125,17	127,67	116,29	109,39	128,90
Mix Høj Risiko KL W	128,01	130,51	118,84	111,83	131,87
Mix Høj Risiko KL KW	128,01	130,51	118,84	111,83	131,87
Mix Mellem Risiko KL A	109,31	110,45	101,95	96,28	115,63
Mix Mellem Risiko KL W	110,18	111,31	102,68	97,00	116,58
Mix Mellem Risiko KL KW	110,18	111,32	102,68	97,00	116,58
Mix Lav Risiko KL A	104,78	104,50	97,85	92,18	108,11
Mix Lav Risiko KL W	105,06	104,90	98,08	92,46	108,50
Mix Lav Risiko KL KW	105,16	104,90	98,08	92,46	108,50
Mix Minimum Risiko KL A	100,82	99,89	93,86	88,10	100,89
Mix Minimum Risiko KL W	101,46	100,80	94,44	88,37	101,32
Mix Minimum Risiko KL KW	101,46	100,80	94,44	88,37	101,32
Mix Rente KL A	105,66	101,71	96,90	91,54	99,61
Mix Rente KL W	106,11	102,19	97,21	91,69	99,70
Mix Rente KL KW	106,11	102,19	97,21	-	-

Foreningens noter

	2025	2024	2023	2022	2021
Udlodning pr. andel (i kr.)					
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	-	-	-	-	-
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	-	-	-	-	-
Bæredygtige Aktier KL A	14,20	7,60	2,00	1,90	3,10
Bæredygtige Aktier KL W	14,90	8,40	2,60	2,60	3,80
Ansvarlige Value Aktier KL A	16,00	8,70	1,80	1,80	0,00
Ansvarlige Value Aktier KL W	16,60	9,30	2,30	2,40	0,50
Danske Aktier KL A	3,80	11,10	10,80	12,70	16,50
Danske Aktier KL W	4,60	12,10	11,70	13,50	17,70
Danske Aktier KL KW	4,60	12,10	11,70	13,50	-
Globale Fokusaktier KL A	2,70	11,60	23,80	14,00	5,00
Globale Fokusaktier KL W	3,20	12,20	24,40	14,70	5,70
Value Aktier KL A	64,50	65,60	24,50	36,60	37,70
Value Aktier KL W	68,00	69,10	27,30	39,70	38,20
Value Emerging Markets KL A	4,90	2,90	0,00	6,00	14,50
Value Emerging Markets KL W	5,70	3,70	0,00	6,70	15,30
Value Europa KL A	5,40	8,50	2,60	5,70	5,50
Value Europa KL W	6,20	9,20	3,10	6,50	6,10
Bolig	0,70	0,00	0,00	0,00	0,00
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A	3,70	2,50	0,00	0,00	0,00
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W	4,10	2,80	0,00	0,00	0,00
Korte Obligationer KL A	3,70	0,50	0,00	0,00	0,00
Korte Obligationer KL W	3,80	0,60	0,00	0,00	0,00
Korte Obligationer KL KW	3,80	0,60	0,00	0,00	0,00
Lange Obligationer KL A	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lange Obligationer KL W	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lange Obligationer KL KW	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mellemlange Obligationer KL A	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mellemlange Obligationer KL W	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nye Obligationsmarkeder KL A	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nye Obligationsmarkeder KL W	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Virksomhedsobligationer HY KL A	8,30	0,00	5,00	2,00	0,00
Virksomhedsobligationer HY KL W	8,60	0,00	5,00	2,00	0,00
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	9,00	0,00	4,00	2,00	0,00
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	9,30	0,00	4,00	2,00	0,00
Grønne Obligationer KL A	0,50	0,00	0,00	0,00	0,00
INDEX Bæredygtige Japan KL	10,30	0,00	1,00	6,00	25,00
INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL	10,60	0,00	11,00	6,00	16,00
INDEX Emerging Markets KL	2,30	0,00	3,00	2,00	10,00
INDEX Europa Growth KL	4,60	0,00	6,00	15,00	16,00
INDEX Europa Small Cap KL	6,10	0,00	5,00	8,00	19,00
INDEX Europa Value KL	9,90	0,00	7,00	1,00	0,00
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	10,60	0,00	15,00	9,00	12,00
INDEX OMX C25 KL	8,50	0,00	22,00	21,00	25,00
INDEX Stabile Obligationer KL A	1,60	0,00	0,00	0,00	0,00
INDEX Stabile Obligationer KL W	1,60	0,00	0,00	0,00	0,00
INDEX USA Growth KL	9,70	0,00	4,00	20,00	41,00
INDEX USA Small Cap KL	1,00	0,00	3,00	22,00	33,00
INDEX USA Value KL	9,80	0,00	5,00	10,00	9,00
INDEX Europa Forsvar	0,90	0,00	0,00	0,00	0,00
Mix Aktier KL A	10,80	0,00	2,00	0,00	60,00
Mix Aktier KL W	11,60	0,00	3,00	0,00	62,00
Mix Aktier KL KW	11,60	0,00	3,00	0,00	62,00
Mix Maksimum Risiko KL A	5,00	0,00	2,00	3,00	0,00
Mix Maksimum Risiko KL W	5,60	0,00	3,00	4,00	0,00
Mix Maksimum Risiko KL KW	5,60	0,00	3,00	4,00	0,00
Mix Høj Risiko KL A	4,70	0,00	2,00	4,00	6,00
Mix Høj Risiko KL W	5,40	0,00	3,00	5,00	6,00
Mix Høj Risiko KL KW	5,40	0,00	3,00	5,00	6,00

Foreningens noter

	2025	2024	2023	2022	2021
Mix Mellem Risiko KL A	3,40	0,00	1,00	3,00	8,00
Mix Mellem Risiko KL W	3,90	0,00	2,00	3,00	8,00
Mix Mellem Risiko KL KW	3,90	0,00	2,00	3,00	8,00
Mix Lav Risiko KL A	2,60	0,00	1,00	1,00	6,00
Mix Lav Risiko KL W	3,00	0,00	1,00	1,00	6,00
Mix Lav Risiko KL KW	3,00	0,00	1,00	1,00	6,00
Mix Minimum Risiko KL A	1,70	0,00	0,00	0,00	3,00
Mix Minimum Risiko KL W	2,10	0,00	0,00	0,00	3,00
Mix Minimum Risiko KL KW	2,10	0,00	0,00	0,00	3,00

Foreningens noter

	2025	2024	2023	2022	2021
Omkostningsprocent					
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	1,65	1,71	1,71	1,71	1,72
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	1,15	1,21	1,21	1,21	1,20
Bæredygtige Aktier KL A	1,65	1,70	1,70	1,70	1,71
Bæredygtige Aktier KL W	1,15	1,20	1,20	1,20	1,20
Ansvarlige Value Aktier KL A	1,81	1,86	1,86	1,86	1,01
Ansvarlige Value Aktier KL W	1,31	1,36	1,36	1,36	0,74
Danske Aktier KL A	1,41	1,41	1,41	1,41	1,41
Danske Aktier KL W	1,01	1,01	1,01	1,01	1,01
Danske Aktier KL KW	1,01	1,01	1,01	0,91	-
Globale Fokusaktier KL A	1,65	1,69	1,69	1,69	1,71
Globale Fokusaktier KL W	1,15	1,19	1,19	1,19	1,19
Value Aktier KL A	1,81	1,86	1,86	1,86	1,86
Value Aktier KL W	1,31	1,36	1,36	1,36	1,36
Value Emerging Markets KL A	1,85	1,90	1,90	1,90	1,91
Value Emerging Markets KL W	1,35	1,40	1,40	1,40	1,39
Value Europa KL A	1,81	1,86	1,86	1,86	1,87
Value Europa KL W	1,31	1,36	1,36	1,36	1,36
Bolig	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A	0,93	0,93	0,93	0,93	0,93
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68
Korte Obligationer KL A	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24
Korte Obligationer KL W	0,19	0,19	0,19	0,19	0,19
Korte Obligationer KL KW	0,19	0,19	0,17	-	-
Lange Obligationer KL A	0,44	0,44	0,44	0,44	0,44
Lange Obligationer KL W	0,29	0,29	0,29	0,29	0,29
Lange Obligationer KL KW	0,29	0,29	0,25	-	-
Mellemlange Obligationer KL A	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38
Mellemlange Obligationer KL W	0,28	0,28	0,28	0,28	0,28
Nye Obligationsmarkeder KL A	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15
Nye Obligationsmarkeder KL W	0,95	0,95	0,95	0,95	0,95
Virksomhedsobligationer HY KL A	1,35	1,35	1,35	1,35	1,35
Virksomhedsobligationer HY KL W	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	0,65	0,65	0,65	0,65	0,66
Grønne Obligationer KL A [2)]	0,20	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Japan KL	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
INDEX Emerging Markets KL	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
INDEX Europa Growth KL	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
INDEX Europa Small Cap KL	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
INDEX Europa Value KL	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
INDEX OMX C25 KL	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
INDEX Stabile Obligationer KL A	0,19	0,19	0,19	0,19	0,19
INDEX Stabile Obligationer KL W	0,19	0,19	0,19	0,19	0,19
INDEX USA Growth KL	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
INDEX USA Small Cap KL	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
INDEX USA Value KL	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
INDEX Europa Forsvar [1)]	0,29	-	-	-	-
Mix Aktier KL A	0,86	0,83	0,80	0,80	1,54
Mix Aktier KL W	0,36	0,33	0,30	0,30	1,04
Mix Aktier KL KW	0,36	0,33	0,30	0,30	0,04
Mix Maksimum Risiko KL A	0,85	0,82	0,75	0,75	0,44
Mix Maksimum Risiko KL W	0,35	0,32	0,25	0,25	0,15
Mix Maksimum Risiko KL KW	0,35	0,32	0,25	0,25	0,13

Foreningens noter

	2025	2024	2023	2022	2021
Mix Høj Risiko KL A	0,77	0,75	0,70	0,70	0,70
Mix Høj Risiko KL W	0,27	0,25	0,20	0,20	0,20
Mix Høj Risiko KL KW	0,27	0,25	0,20	0,20	0,10
Mix Mellem Risiko KL A	0,64	0,63	0,60	0,60	0,60
Mix Mellem Risiko KL W	0,19	0,18	0,15	0,15	0,15
Mix Mellem Risiko KL KW	0,19	0,18	0,15	0,15	0,08
Mix Lav Risiko KL A	0,45	0,46	0,45	0,45	0,45
Mix Lav Risiko KL W	0,10	0,11	0,10	0,10	0,10
Mix Lav Risiko KL KW	0,10	0,11	0,10	0,10	0,05
Mix Minimum Risiko KL A	0,43	0,42	0,40	0,40	0,40
Mix Minimum Risiko KL W	0,13	0,12	0,10	0,10	0,10
Mix Minimum Risiko KL KW	0,13	0,12	0,10	0,10	0,05
Mix Rente KL A	0,32	0,33	0,33	0,33	0,19
Mix Rente KL W	0,17	0,18	0,18	0,18	0,10
Mix Rente KL KW	0,17	0,18	0,18	-	-

Foreningens noter

	2025	2024	2023	2022	2021
Sharpe ratio					
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	0,27	0,48	0,60	0,27	0,66
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	0,30	0,53	0,63	0,30	0,72
Bæredygtige Aktier KL A	0,34	0,64	0,64	-	-
Bæredygtige Aktier KL W	0,37	0,69	0,67	-	-
Ansvarlige Value Aktier KL A	0,47	0,32	-	-	-
Ansvarlige Value Aktier KL W	0,51	0,36	-	-	-
Danske Aktier KL A	0,17	0,17	0,64	0,43	1,01
Danske Aktier KL W	0,20	0,08	0,67	0,45	0,88
Danske Aktier KL KW	0,14	-	-	-	-
Globale Fokusaktier KL A	0,50	0,73	0,72	-	-
Globale Fokusaktier KL W	0,54	0,76	0,75	-	-
Value Aktier KL A	0,80	0,46	0,53	0,37	0,52
Value Aktier KL W	0,84	0,49	0,55	0,40	0,58
Value Emerging Markets KL A	0,51	0,44	0,22	-0,01	0,29
Value Emerging Markets KL W	0,55	0,51	0,24	0,02	0,22
Value Europa KL A	0,71	0,70	0,36	0,10	0,35
Value Europa KL W	0,75	0,73	0,38	0,13	0,31
Bolig	-0,61	-0,51	-0,44	-0,51	0,39
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A	-0,32	-0,48	0,07	-0,23	0,34
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W	-0,25	-0,41	0,12	-0,18	0,36
Korte Obligationer KL A	-0,40	-0,94	-0,54	-0,61	0,40
Korte Obligationer KL W	-0,38	-0,92	-0,51	-0,57	0,36
Korte Obligationer KL KW	-	-	-	-	-
Lange Obligationer KL A	-0,62	-0,84	-0,39	-0,49	0,36
Lange Obligationer KL W	-0,60	-0,83	-0,36	-0,46	0,42
Lange Obligationer KL KW	-	-	-	-	-
Mellemlange Obligationer KL A	-0,61	-0,92	-0,45	-0,54	0,33
Mellemlange Obligationer KL W	-0,58	-0,90	-0,42	-0,50	0,38
Nye Obligationsmarkeder KL A	-0,28	-0,73	-0,13	-0,34	0,16
Nye Obligationsmarkeder KL W	-0,26	-0,70	-0,11	-0,32	0,11
Virksomhedsobligationer HY KL A	0,25	0,60	0,22	0,05	0,33
Virksomhedsobligationer HY KL W	0,31	0,71	0,25	0,07	0,35
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	0,30	0,64	0,21	0,03	0,29
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	0,35	0,64	0,24	0,09	0,36
Grønne Obligationer KL A [2)]	-	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Japan KL	-0,01	0,05	0,35	0,14	0,78
INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL	0,81	0,87	0,88	0,61	1,09
INDEX Emerging Markets KL	0,34	0,29	0,28	0,10	0,57
INDEX Europa Growth KL	0,37	0,37	0,66	0,39	1,01
INDEX Europa Small Cap KL	0,27	0,30	0,35	0,10	0,59
INDEX Europa Value KL	1,07	0,84	0,39	0,13	0,26
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	0,56	0,69	0,58	0,59	0,86
INDEX OMX C25 KL	0,08	0,29	0,76	0,55	1,15
INDEX Stabile Obligationer KL A	-0,61	-1,05	-0,62	-0,76	0,51
INDEX Stabile Obligationer KL W	-0,60	-1,05	-0,62	-0,77	0,24
INDEX USA Growth KL	0,68	0,71	0,91	0,60	1,35
INDEX USA Small Cap KL	0,34	0,59	0,49	0,35	0,55
INDEX USA Value KL	0,65	0,87	0,56	0,49	0,57
INDEX Europa Forsvar [1)]	-	-	-	-	-
Mix Aktier KL A	0,71	0,93	0,47	0,28	0,52
Mix Aktier KL W	0,75	1,03	0,50	0,31	0,58
Mix Aktier KL KW	0,44	-0,30	-	-	-
Mix Maksimum Risiko KL A	0,27	0,38	-	-	-
Mix Maksimum Risiko KL W	0,32	0,42	-	-	-
Mix Maksimum Risiko KL KW	0,32	0,42	-	-	-

Foreningens noter

	2025	2024	2023	2022	2021
Mix Høj Risiko KL A	0,38	0,61	0,38	0,15	0,55
Mix Høj Risiko KL W	0,43	0,74	0,42	0,19	0,58
Mix Høj Risiko KL KW	0,24	0,14	-	-	-
Mix Mellem Risiko KL A	0,27	0,49	0,33	0,10	0,59
Mix Mellem Risiko KL W	0,33	0,55	0,38	0,16	0,64
Mix Mellem Risiko KL KW	0,17	0,20	-	-	-
Mix Lav Risiko KL A	0,09	0,18	0,21	-0,01	0,61
Mix Lav Risiko KL W	0,16	0,27	0,26	0,05	0,67
Mix Lav Risiko KL KW	0,03	-3,72	-	-	-
Mix Minimum Risiko KL A	-0,06	0,18	0,04	-0,16	0,43
Mix Minimum Risiko KL W	0,01	-0,05	0,10	-0,10	0,51
Mix Minimum Risiko KL KW	-0,08	-0,53	-	-	-
Mix Rente KL A	-0,21	-0,72	-	-	-
Mix Rente KL W	-0,17	-0,58	-	-	-
Mix Rente KL KW	-	-	-	-	-

Foreningens noter

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)					
Bæredygtige Aktier Akk. KL	-20.530	23.296	15.914	-16.894	28.042
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	-18.380	22.370	15.042	-15.798	25.794
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	-2.150	926	872	-1.096	2.248
Bæredygtige Aktier KL	-384.089	545.320	390.096	-263.342	451.251
Bæredygtige Aktier KL A	-44.846	71.940	69.798	-38.903	51.961
Bæredygtige Aktier KL W	-339.243	473.380	320.298	-224.439	399.290
Ansvarlige Value Aktier KL	343.155	337.852	139.368	-86.380	42.265
Ansvarlige Value Aktier KL A	3.625	3.953	1.364	-940	363
Ansvarlige Value Aktier KL W	339.529	333.900	138.004	-85.439	41.902
Danske Aktier KL	108.485	34.535	111.751	-120.218	126.064
Danske Aktier KL A	26.080	12.948	41.170	-73.562	85.457
Danske Aktier KL W	80.098	21.872	69.640	-46.690	40.607
Danske Aktier KL KW	2.307	-284	941	34	-
Globale Fokusaktier KL	4.971	8.474	13.078	-25.364	70.124
Globale Fokusaktier KL A	-3.244	8.346	5.449	-3.135	3.898
Globale Fokusaktier KL W	8.215	129	7.629	-22.229	66.226
Value Aktier KL	1.531.246	1.818.942	908.642	-140.566	1.826.889
Value Aktier KL A	493.250	622.834	357.623	-66.094	1.039.878
Value Aktier KL W	1.037.994	1.196.107	551.019	-74.472	787.012
Value Emerging Markets KL	240.717	31.235	22.527	-15.538	28.839
Value Emerging Markets KL A	33.105	13.956	17.334	-15.395	21.838
Value Emerging Markets KL W	207.612	17.279	5.193	-143	7.001
Value Europa KL	152.497	40.125	53.807	-48.890	119.124
Value Europa KL A	123.186	30.892	47.114	-41.792	87.776
Value Europa KL W	29.311	9.234	6.693	-7.098	31.349
Bolig	2.743	6.119	6.978	-15.956	-4.242
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL	35.182	64.543	82.709	-142.086	-1.667
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A	5.761	13.661	19.659	-37.428	-1.273
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W	29.421	50.882	63.050	-104.657	-394
Korte Obligationer KL	104.728	150.724	153.783	-306.787	-44.881
Korte Obligationer KL A	42.252	70.788	78.501	-189.045	-26.012
Korte Obligationer KL W	61.288	79.215	75.121	-117.742	-18.869
Korte Obligationer KL KW	1.188	720	161	-	-
Lange Obligationer KL	39.538	243.896	268.915	-315.848	-55.823
Lange Obligationer KL A	1.656	17.072	23.128	-58.900	-18.974
Lange Obligationer KL W	37.840	226.533	245.634	-256.947	-36.848
Lange Obligationer KL KW	41	291	153	-	-
Mellemlange Obligationer KL	111.404	291.438	354.641	-782.270	-170.506
Mellemlange Obligationer KL A	24.078	61.517	78.658	-215.229	-61.696
Mellemlange Obligationer KL W	87.326	229.920	275.983	-567.041	-108.811
Nye Obligationsmarkeder KL	126.991	99.358	117.269	-296.564	-62.360
Nye Obligationsmarkeder KL A	40.287	24.885	31.387	-117.846	-28.057
Nye Obligationsmarkeder KL W	86.704	74.473	85.882	-178.717	-34.304
Virksomhedsobligationer HY KL	73.459	114.295	101.076	-96.930	45.979
Virksomhedsobligationer HY KL A	9.311	17.972	22.786	-31.323	16.290
Virksomhedsobligationer HY KL W	64.149	96.322	78.290	-65.607	29.688
Virksomhedsobligationer HY Kort KL	89.725	117.633	94.983	-100.205	26.813
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	36.395	56.670	57.056	-56.825	17.336
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	53.330	60.963	37.927	-43.379	9.478
Grønne Obligationer KL [2)]	62	-	-	-	-
Grønne Obligationer KL A [2)]	62	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Japan KL	13.152	30.016	16.170	-20.833	6.213
INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL	418.912	699.923	634.530	-424.030	659.323
INDEX Emerging Markets KL	268.872	191.616	115.715	-192.249	69.207
INDEX Europa Growth KL	131.461	51.313	105.043	-175.339	222.933

Foreningens noter

	2025	2024	2023	2022	2021
INDEX Europa Small Cap KL	62.439	26.890	53.505	-118.123	103.263
INDEX Europa Value KL	353.850	74.688	109.406	-21.627	156.283
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	18.155	663.892	169.814	-260.055	882.611
INDEX OMX C25 KL	193.201	-51.532	318.916	-634.297	669.105
INDEX Stabile Obligationer KL	61.263	110.121	139.878	-205.905	-19.573
INDEX Stabile Obligationer KL A	61.156	110.081	139.837	-205.820	-19.567
INDEX Stabile Obligationer KL W	107	40	41	-85	-6
INDEX USA Growth KL	406.976	1.606.471	451.554	-435.794	462.032
INDEX USA Small Cap KL	-57.567	71.661	50.343	-49.362	102.667
INDEX USA Value KL	-4.811	97.037	24.354	-9.774	147.960
INDEX Europa Forsvar [1)]	-3.227	-	-	-	-
Mix Aktier KL	13.264	45.482	20.963	-44.528	141.643
Mix Aktier KL A	8.704	39.917	19.561	-24.200	75.262
Mix Aktier KL W	174	589	271	-20.121	66.380
Mix Aktier KL KW	4.386	4.976	1.131	-207	1
Mix Maksimum Risiko KL	27.839	81.220	31.782	-10.389	2.272
Mix Maksimum Risiko KL A	1.166	3.480	1.902	-1.300	505
Mix Maksimum Risiko KL W	3.332	16.931	1.780	-143	454
Mix Maksimum Risiko KL KW	23.342	60.809	28.100	-8.946	1.313
Mix Høj Risiko KL	89.340	295.644	168.418	-122.783	109.336
Mix Høj Risiko KL A	12.823	69.966	59.511	-77.845	91.953
Mix Høj Risiko KL W	9.142	39.990	11.118	-8.533	9.358
Mix Høj Risiko KL KW	67.374	185.688	97.789	-33.826	3.354
Mix Mellem Risiko KL	184.398	593.799	412.267	-408.813	308.405
Mix Mellem Risiko KL A	42.930	207.246	192.669	-290.462	256.724
Mix Mellem Risiko KL W	20.303	76.472	42.437	-51.935	43.956
Mix Mellem Risiko KL KW	121.165	310.082	177.161	-63.851	4.068
Mix Lav Risiko KL	155.508	395.598	305.357	-392.156	184.177
Mix Lav Risiko KL A	51.996	167.321	167.108	-294.108	147.793
Mix Lav Risiko KL W	22.552	71.307	39.216	-58.414	32.223
Mix Lav Risiko KL KW	80.961	156.969	99.033	-35.201	1.379
Mix Minimum Risiko KL	23.521	39.348	21.532	-18.166	4.793
Mix Minimum Risiko KL A	1.561	3.445	3.425	-7.094	1.563
Mix Minimum Risiko KL W	6.934	14.424	6.469	-10.645	3.228
Mix Minimum Risiko KL KW	15.027	21.480	11.638	-427	2
Mix Rente KL	20.916	11.744	8.230	-13.928	-1.404
Mix Rente KL A	15.907	8.134	7.135	-13.464	-1.243

Foreningens noter

	2025	2024	2023	2022	2021
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)					
Bæredygtige Aktier Akk. KL	138.657	226.823	139.246	88.082	137.914
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	114.452	204.460	134.003	80.888	129.623
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	24.202	22.362	5.243	7.194	8.290
Bæredygtige Aktier KL	604.842	4.553.891	3.567.237	1.854.872	2.116.431
Bæredygtige Aktier KL A	256.370	574.292	525.493	432.468	276.320
Bæredygtige Aktier KL W	348.473	3.979.600	3.041.744	1.422.404	1.840.112
Ansvarlige Value Aktier KL	1.893.547	2.483.555	2.048.010	1.352.497	798.759
Ansvarlige Value Aktier KL A	27.382	25.541	23.283	13.851	10.810
Ansvarlige Value Aktier KL W	1.866.165	2.458.015	2.024.727	1.338.646	787.949
Danske Aktier KL	1.564.569	1.442.379	1.324.258	775.379	898.921
Danske Aktier KL A	387.210	402.509	431.523	434.147	551.767
Danske Aktier KL W	1.143.168	1.012.768	875.781	334.798	347.154
Danske Aktier KL KW	34.189	27.100	16.953	6.434	-
Globale Fokusaktier KL	581.527	123.530	51.250	140.332	286.478
Globale Fokusaktier KL A	62.447	71.343	44.747	34.513	27.849
Globale Fokusaktier KL W	519.077	52.187	6.503	105.819	258.629
Value Aktier KL	12.647.903	12.199.780	10.818.388	9.024.457	7.402.880
Value Aktier KL A	4.304.760	4.139.096	4.115.985	4.162.927	3.981.423
Value Aktier KL W	8.343.140	8.060.682	6.702.402	4.861.530	3.421.456
Value Emerging Markets KL	1.833.377	782.713	334.224	193.347	292.887
Value Emerging Markets KL A	251.136	150.080	174.107	191.202	288.860
Value Emerging Markets KL W	1.582.242	632.634	160.117	2.145	4.028
Value Europa KL	1.076.247	405.765	400.856	440.221	621.144
Value Europa KL A	860.910	320.774	359.116	379.855	525.080
Value Europa KL W	215.337	84.992	41.740	60.366	96.064
Bolig	127.062	152.354	141.023	122.166	140.399
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL	1.477.010	1.348.019	1.135.790	1.252.882	1.386.067
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A	227.106	253.649	284.896	297.573	383.542
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W	1.249.903	1.094.370	850.893	955.309	1.002.527
Korte Obligationer KL	3.209.429	3.160.040	3.783.064	3.638.467	4.675.575
Korte Obligationer KL A	1.200.757	1.383.052	1.865.055	1.943.526	2.764.115
Korte Obligationer KL W	1.955.176	1.758.553	1.910.491	1.694.941	1.911.461
Korte Obligationer KL KW	53.499	18.435	7.519	-	-
Lange Obligationer KL	6.824.634	6.030.291	4.349.876	2.204.807	1.844.247
Lange Obligationer KL A	295.034	387.199	373.407	317.070	404.284
Lange Obligationer KL W	6.523.130	5.636.646	3.972.855	1.887.737	1.439.963
Lange Obligationer KL KW	6.470	6.445	3.614	-	-
Mellemlange Obligationer KL	6.621.103	6.251.978	6.838.016	5.975.111	6.678.542
Mellemlange Obligationer KL A	1.371.991	1.449.523	1.470.085	1.510.200	1.929.038
Mellemlange Obligationer KL W	5.249.112	4.802.454	5.367.931	4.464.911	4.749.505
Nye Obligationsmarkeder KL	1.500.399	1.214.541	1.654.718	1.223.881	1.594.945
Nye Obligationsmarkeder KL A	373.963	425.274	439.065	469.320	619.241
Nye Obligationsmarkeder KL W	1.126.435	789.265	1.215.653	754.561	975.704
Virksomhedsobligationer HY KL	1.883.501	1.782.895	1.202.061	854.137	1.003.721
Virksomhedsobligationer HY KL A	225.486	235.559	250.841	256.958	307.579
Virksomhedsobligationer HY KL W	1.658.015	1.547.335	951.220	597.179	696.142
Virksomhedsobligationer HY Kort KL	2.511.508	2.212.582	1.225.788	1.049.893	1.322.370
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	1.060.905	908.785	725.569	669.795	718.348
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	1.450.603	1.303.797	500.220	380.098	604.023
Grønne Obligationer KL [2)]	27.322	-	-	-	-
Grønne Obligationer KL A [2)]	27.322	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Japan KL	130.620	244.702	180.803	143.785	88.744
INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL	4.859.372	4.814.739	4.101.970	3.334.107	3.495.772
INDEX Emerging Markets KL	1.967.265	1.322.386	1.691.723	1.584.081	1.571.516
INDEX Europa Growth KL	2.624.602	922.706	851.391	601.818	1.031.515

Foreningens noter

	2025	2024	2023	2022	2021
INDEX Europa Small Cap KL	454.391	375.889	438.054	413.113	578.540
INDEX Europa Value KL	2.128.638	744.241	736.865	627.821	884.324
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	3.049.313	3.419.040	3.972.730	4.451.584	4.854.884
INDEX OMX C25 KL	4.175.088	4.016.025	4.079.119	3.600.121	4.843.824
INDEX Stabile Obligationer KL	3.059.679	2.569.581	3.146.864	2.426.219	2.334.207
INDEX Stabile Obligationer KL A	3.052.146	2.568.691	3.145.943	2.425.538	2.333.596
INDEX Stabile Obligationer KL W	7.533	890	922	681	611
INDEX USA Growth KL	10.411.408	7.680.140	1.961.945	1.063.312	1.621.580
INDEX USA Small Cap KL	427.763	859.759	384.599	344.804	421.407
INDEX USA Value KL	494.280	612.723	483.550	547.677	601.068
INDEX Europa Forsvar [1)]	866.902	-	-	-	-
Mix Aktier KL	324.843	257.926	195.420	176.930	577.368
Mix Aktier KL A	198.019	207.764	179.913	168.692	284.141
Mix Aktier KL W	7.691	1.280	2.437	2.166	293.068
Mix Aktier KL KW	119.131	48.882	13.069	6.072	159
Mix Maksimum Risiko KL	1.113.570	760.716	481.374	151.676	56.177
Mix Maksimum Risiko KL A	47.047	33.198	21.185	14.206	9.684
Mix Maksimum Risiko KL W	170.336	124.700	110.280	890	1.650
Mix Maksimum Risiko KL KW	896.189	602.818	349.910	136.580	44.843
Mix Høj Risiko KL	3.859.138	3.006.766	2.243.651	1.161.292	951.565
Mix Høj Risiko KL A	637.230	656.573	607.982	599.964	708.793
Mix Høj Risiko KL W	415.311	355.413	338.673	64.753	65.225
Mix Høj Risiko KL KW	2.806.595	1.994.779	1.296.993	496.574	148.801
Mix Mellem Risiko KL	8.296.410	6.943.339	5.778.735	3.691.885	3.560.228
Mix Mellem Risiko KL A	2.107.392	2.271.567	2.263.263	2.291.834	2.775.132
Mix Mellem Risiko KL W	870.219	818.915	810.961	415.401	498.566
Mix Mellem Risiko KL KW	5.318.797	3.852.857	2.704.511	984.650	259.940
Mix Lav Risiko KL	6.270.413	5.569.975	5.179.863	3.525.365	3.867.186
Mix Lav Risiko KL A	2.079.451	2.281.884	2.395.852	2.461.894	3.037.343
Mix Lav Risiko KL W	822.294	893.120	975.754	457.339	633.592
Mix Lav Risiko KL KW	3.368.666	2.394.970	1.808.256	606.132	147.940
Mix Minimum Risiko KL	919.384	651.803	567.268	159.275	182.833
Mix Minimum Risiko KL A	55.352	52.712	57.041	55.299	64.244
Mix Minimum Risiko KL W	235.124	223.034	243.423	72.385	118.437
Mix Minimum Risiko KL KW	628.913	376.060	266.802	31.591	152
Mix Rente KL	872.722	347.034	197.070	125.428	184.296
Mix Rente KL A	702.841	242.715	139.288	118.918	183.199
Mix Rente KL W	110.564	83.733	48.941	6.510	1.097

Foreningens noter

	2025	2024	2023	2022	2021
Andele ultimo (i 1.000 stk.)					
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	413	668	498	347	480
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	82	71	19	30	30
Bæredygtige Aktier KL A	1.914	3.701	3.803	3.571	1.936
Bæredygtige Aktier KL W	2.593	25.556	21.954	11.707	12.849
Ansvarlige Value Aktier KL A	209	209	220	138	101
Ansvarlige Value Aktier KL W	14.122	20.067	19.076	13.287	7.330
Danske Aktier KL A	1.767	1.865	1.957	2.043	2.085
Danske Aktier KL W	5.197	4.671	3.954	1.569	1.305
Danske Aktier KL KW	154	126	76	30	-
Globale Fokusaktier KL A	609	603	360	285	198
Globale Fokusaktier KL W	5.048	440	52	869	1.833
Value Aktier KL A	6.884	6.701	7.437	7.676	6.762
Value Aktier KL W	13.199	12.914	11.988	8.874	5.776
Value Emerging Markets KL A	1.494	1.056	1.334	1.531	1.952
Value Emerging Markets KL W	9.327	4.411	1.222	17	27
Value Europa KL A	6.395	2.734	3.262	3.714	4.519
Value Europa KL W	1.571	712	373	579	812
Bolig	1.285	1.570	1.514	1.382	1.404
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A	2.221	2.481	2.929	3.279	3.788
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W	12.040	10.534	8.632	10.412	9.818
Korte Obligationer KL A	10.260	12.168	17.136	18.614	24.814
Korte Obligationer KL W	16.674	15.436	17.521	16.212	17.146
Korte Obligationer KL KW	457	162	69	-	-
Lange Obligationer KL A	3.073	4.054	4.090	3.711	4.004
Lange Obligationer KL W	67.502	58.725	43.355	22.048	14.237
Lange Obligationer KL KW	67	66	39	-	-
Mellemlange Obligationer KL A	13.242	14.232	15.063	16.332	18.415
Mellemlange Obligationer KL W	50.408	46.964	54.838	48.190	45.295
Nye Obligationsmarkeder KL A	3.430	4.288	4.697	5.397	7.630
Nye Obligationsmarkeder KL W	10.169	7.854	12.854	8.595	10.984
Virksomhedsobligationer HY KL A	2.308	2.483	2.700	2.985	3.206
Virksomhedsobligationer HY KL W	16.836	16.156	10.135	6.873	7.211
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	10.562	9.312	7.625	7.527	7.469
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	14.287	13.219	5.197	4.223	6.221
Grønne Obligationer KL A [2]	272	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Japan KL	1.787	3.442	2.782	2.241	794
INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL	22.163	21.913	20.671	19.383	16.515
INDEX Emerging Markets KL	12.014	9.174	12.101	12.994	10.557
INDEX Europa Growth KL	16.767	5.795	5.472	4.091	5.238
INDEX Europa Small Cap KL	2.372	2.163	2.583	2.635	2.616
INDEX Europa Value KL	14.272	6.138	6.335	6.294	8.745
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	22.673	22.862	28.375	31.012	29.490
INDEX OMX C25 KL	16.160	15.373	14.257	12.709	13.752
INDEX Stabile Obligationer KL A	21.493	18.509	23.581	19.091	16.865
INDEX Stabile Obligationer KL W	52	7	7	5	4
INDEX USA Growth KL	48.977	37.830	13.610	8.865	7.555
INDEX USA Small Cap KL	3.444	6.411	3.270	2.802	2.401
INDEX USA Value KL	5.343	5.911	5.358	5.707	5.605
INDEX Europa Forsvar [1]	8.699	-	-	-	-
Mix Aktier KL A	1.383	1.380	1.447	1.519	1.514
Mix Aktier KL W	53	8	19	19	1.552
Mix Aktier KL KW	826	321	104	54	1
Mix Maksimum Risiko KL A	407	279	199	144	88
Mix Maksimum Risiko KL W	1.461	1.046	1.032	9	15
Mix Maksimum Risiko KL KW	7.693	5.053	3.275	1.382	408

Foreningens noter

	2025	2024	2023	2022	2021
Mix Høj Risiko KL A	5.091	5.143	5.228	5.484	5.499
Mix Høj Risiko KL W	3.244	2.723	2.850	579	495
Mix Høj Risiko KL KW	21.924	15.285	10.914	4.441	1.128
Mix Mellem Risiko KL A	19.279	20.566	22.199	23.804	23.999
Mix Mellem Risiko KL W	7.899	7.356	7.897	4.282	4.277
Mix Mellem Risiko KL KW	48.272	34.612	26.341	10.151	2.230
Mix Lav Risiko KL A	19.846	21.837	24.486	26.709	28.094
Mix Lav Risiko KL W	7.827	8.514	9.948	4.946	5.839
Mix Lav Risiko KL KW	32.035	22.831	18.436	6.555	1.363
Mix Minimum Risiko KL A	549	528	608	628	637
Mix Minimum Risiko KL W	2.318	2.213	2.577	819	1.169
Mix Minimum Risiko KL KW	6.200	3.731	2.824	357	1
Mix Rente KL A	6.651	2.387	1.437	1.299	1.839
Mix Rente KL W	1.042	819	504	71	11
Mix Rente KL KW	557	202	91	-	-

Foreningens noter

	2025	2024	2023	2022	2021
Tracking Error					
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	4,16	4,61	4,50	5,20	4,87
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	4,16	4,60	4,49	5,20	4,86
Bæredygtige Aktier KL A	4,19	4,08	3,89	-	-
Bæredygtige Aktier KL W	4,18	4,07	3,88	-	-
Ansvarlige Value Aktier KL A	6,69	7,49	-	-	-
Ansvarlige Value Aktier KL W	6,68	7,48	-	-	-
Danske Aktier KL A	2,20	2,66	2,82	2,77	2,93
Danske Aktier KL W	2,21	2,67	2,83	2,77	2,93
Danske Aktier KL KW	2,20	-	-	-	-
Globale Fokusaktier KL A	3,24	3,78	3,85	-	-
Globale Fokusaktier KL W	3,25	3,76	3,83	-	-
Value Aktier KL A	7,29	8,64	8,31	7,74	7,90
Value Aktier KL W	7,29	8,63	8,30	7,73	7,90
Value Emerging Markets KL A	3,40	5,93	6,35	6,56	7,31
Value Emerging Markets KL W	3,41	5,92	6,34	6,54	7,29
Value Europa KL A	4,37	6,36	6,37	6,18	6,08
Value Europa KL W	4,37	6,36	6,36	6,18	6,08
Bolig	-	-	-	-	-
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A	-	-	-	-	-
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W	-	-	-	-	-
Korte Obligationer KL A	-	-	-	-	-
Korte Obligationer KL W	-	-	-	-	-
Korte Obligationer KL KW	-	-	-	-	-
Lange Obligationer KL A	-	-	-	-	-
Lange Obligationer KL W	-	-	-	-	-
Lange Obligationer KL KW	-	-	-	-	-
Mellemlange Obligationer KL A	-	-	-	-	-
Mellemlange Obligationer KL W	-	-	-	-	-
Nye Obligationsmarkeder KL A	-	-	-	-	-
Nye Obligationsmarkeder KL W	-	-	-	-	-
Virksomhedsobligationer HY KL A	-	-	-	-	-
Virksomhedsobligationer HY KL W	-	-	-	-	-
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	-	-	-	-	-
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	-	-	-	-	-
Grønne Obligationer KL A [2)]	-	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Japan KL	0,49	0,41	0,26	0,35	0,27
INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL	0,28	0,36	0,36	0,42	0,40
INDEX Emerging Markets KL	0,68	1,15	1,17	1,17	0,97
INDEX Europa Growth KL	0,20	0,25	0,28	0,35	0,33
INDEX Europa Small Cap KL	0,47	0,80	0,83	1,05	0,93
INDEX Europa Value KL	0,42	0,44	0,48	0,49	0,45
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	0,16	0,38	0,39	0,47	0,48
INDEX OMX C25 KL	0,07	0,09	0,10	0,13	0,12
INDEX Stabile Obligationer KL A	0,17	0,49	0,50	0,49	0,20
INDEX Stabile Obligationer KL W	0,18	0,50	0,51	0,51	0,20
INDEX USA Growth KL	0,16	0,30	0,36	0,41	0,45
INDEX USA Small Cap KL	0,60	1,23	1,31	1,37	1,46
INDEX USA Value KL	0,23	0,37	0,39	0,39	0,43
INDEX Europa Forsvar [1)]	-	-	-	-	-
Mix Aktier KL A	5,26	6,60	6,06	6,06	7,37
Mix Aktier KL W	5,26	6,61	6,07	6,07	7,39
Mix Aktier KL KW	5,25	5,26	-	-	-
Mix Maksimum Risiko KL A	2,28	2,63	-	-	-
Mix Maksimum Risiko KL W	2,28	2,63	-	-	-
Mix Maksimum Risiko KL KW	2,28	2,63	-	-	-

Foreningens noter

	2025	2024	2023	2022	2021
Mix Høj Risiko KL A	1,92	2,22	2,08	1,90	1,87
Mix Høj Risiko KL W	1,92	2,24	2,10	1,91	1,90
Mix Høj Risiko KL KW	1,92	2,25	-	-	-
Mix Mellem Risiko KL A	-	-	-	-	-
Mix Mellem Risiko KL W	-	-	-	-	-
Mix Mellem Risiko KL KW	-	-	-	-	-
Mix Lav Risiko KL A	-	-	-	-	-
Mix Lav Risiko KL W	-	-	-	-	-
Mix Lav Risiko KL KW	-	-	-	-	-
Mix Minimum Risiko KL A	-	-	-	-	-
Mix Minimum Risiko KL W	-	-	-	-	-
Mix Minimum Risiko KL KW	-	-	-	-	-
Mix Rente KL A	-	-	-	-	-
Mix Rente KL W	-	-	-	-	-
Mix Rente KL KW	-	-	-	-	-

Foreningens noter

	2025	2024	2023	2022	2021
Active Share					
Bæredygtige Aktier Akk. KL	87,32	85,33	89,04	77,56	76,89
Bæredygtige Aktier KL	87,32	85,33	89,04	89,79	86,85
Ansvarlige Value Aktier KL	95,30	94,92	94,58	94,14	95,19
Danske Aktier KL	24,50	24,81	28,75	24,84	21,05
Globale Fokusaktier KL	78,11	82,54	86,41	87,31	86,42
Value Aktier KL	94,33	93,56	92,35	90,93	92,13
Value Emerging Markets KL	75,63	81,45	87,30	88,76	88,17
Value Europa KL	81,84	82,19	82,01	82,29	84,00
Bolig	-	-	-	-	-
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL	-	-	-	-	-
Korte Obligationer KL	-	-	-	-	-
Lange Obligationer KL	-	-	-	-	-
Mellemlange Obligationer KL	-	-	-	-	-
Nye Obligationsmarkeder KL	-	-	-	-	-
Virksomhedsobligationer HY KL	-	-	-	-	-
Virksomhedsobligationer HY Kort KL	-	-	-	-	-
Grønne Obligationer KL [2]	-	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Japan KL	2,65	3,57	1,63	-	3,16
INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL	6,98	8,80	8,16	9,06	-
INDEX Emerging Markets KL	11,75	22,52	29,75	36,96	39,45
INDEX Europa Growth KL	3,15	2,47	4,72	4,94	5,72
INDEX Europa Small Cap KL	19,68	19,91	20,04	22,89	29,99
INDEX Europa Value KL	6,72	4,25	6,46	9,49	5,80
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	3,11	3,03	5,07	5,79	2,94
INDEX OMX C25 KL	0,71	0,26	0,90	0,51	0,34
INDEX Stabile Obligationer KL	-	-	-	-	-
INDEX USA Growth KL	2,48	1,85	2,45	2,66	3,52
INDEX USA Small Cap KL	16,03	13,13	21,80	24,94	-
INDEX USA Value KL	3,91	2,72	3,85	8,93	4,67
INDEX Europa Forsvar [1]	-	-	-	-	-
Mix Aktier KL	-	-	-	-	-
Mix Maksimum Risiko KL	-	-	-	-	-
Mix Høj Risiko KL	-	-	-	-	-
Mix Mellem Risiko KL	-	-	-	-	-
Mix Lav Risiko KL	-	-	-	-	-
Mix Minimum Risiko KL	-	-	-	-	-
Mix Rente KL	-	-	-	-	-

1) Afdelingen har været aktiv fra 2. juni 2025.
2) Afdelingen/andelsklassen har været aktiv fra 7. oktober 2025.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

I det følgende fremgår den periodiske rapportering for hver afdeling kategoriseret efter artikel 8 eller artikel 9 i henhold til bestemmelserne i Disclosureforordningen.

Rapporteringen følger kalenderåret for den periode, der aflægges årsrapport for, og er opstillet i henhold til en fastlagt EU-standard, der ikke må fraviges.

Den enkelte afdelings navn fremgår af første side i denne rapporteringsstandard under punktet "Produktnavn".

Rapporteringen er bl.a. udarbejdet på grundlag af data leveret af MSCI ESG Research LLC. Disse data samt den enkelte afdelings porteføljedata og bæredygtighedskarakteristika er samlet i en database, hvorfra alle oplysninger hentes til brug for udfyldelse af rapporteringen for hver afdeling.

BILAG V

Model for offentliggørelse af periodiske oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn: Bæredygtige Aktier Akk. KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300QI5NLSR7OIEZ92

Bæredygtigt investeringsmål

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

[X] **Ja**	[ ] **Nej**
[X] Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: 52,87%	[ ] 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
[X] 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
[X] 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
[X] Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** 38,84%	[ ] Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt nået?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

Produktet havde en målsætning om at at bidrage til ét eller flere af EU klassificeringssystemets miljømål samt FN's verdensmål. Produktet gjorde dette ved at efterleve sine eksklusionskriterier og udøve aktivt ejerskab i løbet af året. Produktet opnåede sine minimumsandele for:

- Andel af bæredygtige investeringer
- Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien
- Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien fraregnet statsengagementer
- Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med taksonomien
- Andel af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med taksonomien

Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktet afgav stemmer på alle positioner. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	266,04 tCO2e	100,00%	9,24 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	10,02 tCO2e/€M investeret	100,00%	9,24 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	61,39 tCO2e/€M omsætning	100,00%	9,24 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	91,7 %			90,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	8,9 %	99,82%		2,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	4,94 tCO2e/€M investeret	100,00%	10,06 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	6,97 tCO2e/€M investeret	99,49%	7,86 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	5,30 tCO2e/€M investeret	100,00%	12,26 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	37,05 tCO2e/€M omsætning	100,00%	10,06 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	31,32 tCO2e/€M omsætning	100,00%	7,36 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	26,18 tCO2e/€M omsætning	100,00%	12,26 %
2024-12-31	Antal brud med eksklusioner	0		
2023-12-31	Antal brud med eksklusioner	0		
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,84	100,00%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,67	100,00%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,65	100,00%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	20,38 tCO2e/€M omsætning ejet	100,00%	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	21,96 tCO2e/€M omsætning ejet	99,49%	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	106,56 tCO2e/€M investeret	100,00%	100,00 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	182,93 tCO2e/€M investeret	99,49%	100,00 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	163,34 tCO2e/€M investeret	100,00%	100,00 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	459,03 tCO2e/€M omsætning	100,00%	100,00 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	508,80 tCO2e/€M omsætning	99,49%	100,00 %

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7,1 %	99,41%		6,0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5,5 %	99,43%		6,0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6,2 %	99,10%		6,0%

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

Hvordan skadede bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?

Princippet om ikke at forårsage væsentlig skade og produktets minimum safeguards var baseret på overholdelse af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Derudover blev tobaksproducenter samt udstedere med væsentlige indtægter fra våben, alkohol, hasardspil og pornografi udelukket. Udstedere med væsentlige indtægter fra fossile brændstoffer eller udstedere, der havde væsentlig negativ påvirkning på et af de 17 verdensmål, blev også ekskluderet. Princippet om ikke at forårsage væsentlig skade er yderligere beskrevet i metodedokumentet for bæredygtige investeringer, som kan findes på produktets hjemmeside. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 12 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 14.
Verdensmål nummer 1: 0,777
Verdensmål nummer 2: -0,007
Verdensmål nummer 3: 0,167
Verdensmål nummer 4: 0,058
Verdensmål nummer 5: 1,872
Verdensmål nummer 6: 1,116
Verdensmål nummer 7: 1,441
Verdensmål nummer 8: 1,428
Verdensmål nummer 9: 0,960
Verdensmål nummer 10: 1,506
Verdensmål nummer 11: 0,164
Verdensmål nummer 12: 2,008
Verdensmål nummer 13: 1,650
Verdensmål nummer 14: -0,134
Verdensmål nummer 15: -0,084
Verdensmål nummer 16: 1,167
Verdensmål nummer 17: 0,865

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

De 14 obligatoriske PAI-indikatorer blev håndteret ved at udelukke udstedere, der havde en væsentlig negativ indvirkning på verdensmålene, udviste dårlig selskabsledelse eller ikke overholdte globale normer. Samtidig blev indikatorerne taget i betragtning ved aktive investeringstilvalg og i det aktive ejerskab, hvor der blev ført dialog og afgivet stemmer.

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

Produktet screenede alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke overholdt OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, blev ikke betragtet som en bæredygtig investering.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog højde for de væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Disse negative indvirkninger blev inddraget i investeringsbeslutningerne samt i forvalterens aktive ejerskab af underliggende udstedere. Både kvantitative og kvalitative data om den negative indvirkning blev anvendt i vurderingen af udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor udsteders rapporterede emissioner blev sammenlignet med andre udstedere i samme sektor. Samtidig blev selskabets parathed til at imødekomme den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, som f.eks. direkte dialog eller samarbejde i klimanetværk, især med udstedere med høje emissioner. Et andet eksempel er "indikator 13" om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev inddraget i vurderingen af god selskabsledelse og spillede en stor rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende udstedere. Produktet tog hensyn til PAI 1 til 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 1 (Scope 1 udledninger): 139,24 tCO2e
- PAI nummer 1 (Scope 2 udledninger): 126,81 tCO2e
- PAI nummer 1 (Scope 3 udledninger): 2.860,78 tCO2e
- PAI nummer 1 (Scope 1 og 2 udledninger): 266,04 tCO2e
- PAI nummer 1 (Scope 1,2 og 3 udledninger): 3.126,82 tCO2e
- PAI nummer 2 (Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret): 10,02 tCO2e/€M investeret
- PAI nummer 2 (Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret): 117,79 tCO2e/€M investeret
- PAI nummer 3 (Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning): 61,39 tCO2e/€M omsætning
- PAI nummer 3 (Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning): 490,69 tCO2e/ €M omsætning
- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 0,0 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 59,9 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): Data ikke tilgængeligt
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code A): Data ikke tilgængeligt
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code B): Data ikke tilgængeligt
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code C): 0,18 GWH/€M omsætning
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code D): Data ikke tilgængeligt
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code E): 0,43 GWH/€M omsætning
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code F): 0,17 GWH/€M omsætning
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code G): 0,07 GWH/€M omsætning
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code H): Data

ikke tilgængeligt
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code L): Data ikke tilgængeligt
- PAI nummer 7 (Andel af investeringer i virksomheder, med negativ indvirkning på biodiversiteten): 9,5 %
- PAI nummer 8 (Metriske tons forurening udledt til overfladevand): 0,00 tons
- PAI nummer 9 (Metriske tons farligt affald produceret): 0,10 tons
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 11 (Andel af investeringer i virksomheder, der er investeret i, uden politikker til at overvåge overholdelse af UNGC-principperne eller OECD-retningslinjer for multinationale virksomheder eller klage-/klagebehandlingsmekanismer for at håndtere overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD-retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 12 (Gennemsnitlig ujusteret lønforskel mellem mænd og kvinder for virksomheder, der er investeret i): 12,1 %
- PAI nummer 13 (Gennemsnitligt forhold mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i selskaber, der er investeret i, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer): 36,4 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

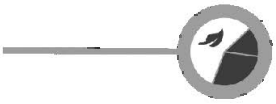
Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	6,54%	US
2025-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,91%	US
2025-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,53%	NL
2025-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,39%	HK
2025-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,36%	US
2025-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,32%	DK
2025-12-31	SAP SE	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,26%	DE
2025-12-31	Elevance Health Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,25%	US
2025-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,20%	US
2025-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,12%	FR
2025-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,12%	US
2025-12-31	Accenture PLC	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,08%	US
2025-12-31	Aon PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,06%	US
2025-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,04%	US
2025-12-31	American Water Works Co Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	2,01%	US
2024-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	5,08%	US
2024-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4,00%	US
2024-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,86%	US

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

2024-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,72%	US
2024-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,65%	US
2024-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,61%	DK
2024-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,32%	TW
2024-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,27%	US
2024-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,26%	US
2024-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,14%	US
2024-12-31	Carrier Global Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,91%	US
2024-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,70%	HK
2024-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,68%	NL
2024-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,65%	FR
2024-12-31	Hilton Worldwide Holdings Inc	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	2,65%	US
2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4,38%	US
2023-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,82%	US
2023-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,75%	US
2023-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,62%	US
2023-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,61%	US
2023-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,54%	US
2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,53%	US
2023-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,42%	US
2023-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,12%	FR
2023-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,04%	US
2023-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,90%	HK
2023-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,76%	US
2023-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,74%	IN
2023-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,66%	US
2023-12-31	Carrier Global Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,53%	US
2022-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,81%	FR
2022-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,60%	US
2022-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,57%	US
2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,54%	US
2022-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,43%	HK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2022-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,37%	US
	2022-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,33%	US
	2022-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,24%	FR
	2022-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,23%	US
	2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,16%	DK
	2022-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,13%	US
	2022-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,10%	US
	2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,03%	US
	2022-12-31	American Water Works Co Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	3,02%	US
	2022-12-31	Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,84%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 91,7%

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke opstod dobbelttælling af bæredygtige investeringer i relation til FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtige bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, afhængigt af hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandele var følgende:

- Andelen af bæredygtige investeringer var 91,7 %
- Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data.
- Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 44,0 %
- Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 38,8 %

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1 Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1 Bæredygtige".

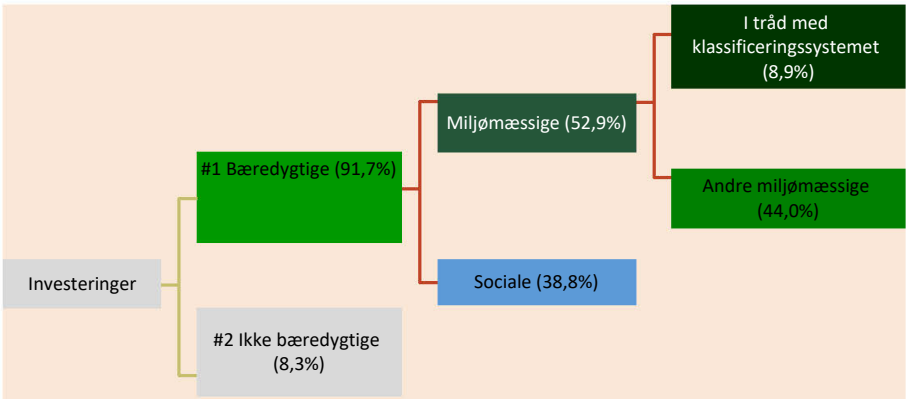
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Bæredygtige	91,7%
Miljømæssige	52,9%
Sociale	38,8%
I tråd med klassificeringssystemet	8,9%
Andre miljømæssige	44,0%
#2 Ikke bæredygtige	8,3%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



#1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

#2 Ikke bæredygtige omfatter investeringer, der ikke kvalificerer 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	Selskab	Delsektor	Vægt
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	23,17%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8,72%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	8,14%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8,12%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	6,87%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6,69%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	5,22%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	5,10%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4,52%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	3,55%

2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	2,63%
2025-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	2,01%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1,96%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	1,78%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1,53%
2025-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	1,37%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	1,31%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,23%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,11%
2025-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	1,08%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1,05%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	1,05%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,81%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,71%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,09%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	17,47%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10,90%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	10,87%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	9,92%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	8,83%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	7,73%

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	5,51%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5,35%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,62%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3,61%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	2,87%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	2,65%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,50%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2,12%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,00%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	1,83%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,63%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	13,86%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12,12%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10,68%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	9,92%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8,06%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6,74%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	5,80%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5,79%

2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,82%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	3,51%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	3,43%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3,32%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,76%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	2,34%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,24%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2,17%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1,57%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	1,30%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	18,01%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12,24%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	9,69%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	8,79%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	6,94%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6,31%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	5,91%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	5,49%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	3,81%

2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,69%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	3,20%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3,16%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	3,02%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,73%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,18%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2,17%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,77%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 8,9%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

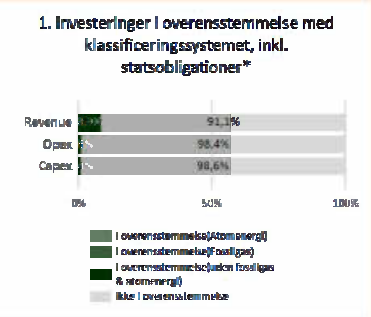
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

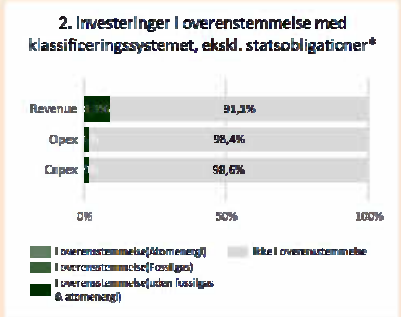
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. *





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,0% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 1,2%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 8,9%
- 2024: 7,1%
- 2023: 5,5%
- 2022: 6,2%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 44,0%

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 38,8%

Hvilke investeringer blev medtaget under "Ikke bæredygtige", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under '#2 Ikke bæredygtige' omfattede produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på op til 10 pct. af formuen. Denne kategori bestod udelukkende af kontanter, og formålet med kontantbeholdningen var at sikre likviditetsstyring i produktet. Der blev ikke stillet miljømæssige eller sociale minimumskrav for kategorien 'ikke bæredygtige'.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at nå de bæredygtige investeringsmål i referenceperioden?

Produktet har søgt at investere i udstedere der bidrog til at opnå produktets bæredygtighedsmålsætninger. Dette skete bl.a. ved at inddrage betragtninger vedr. udstedernes CO2e-udledninger samt virksomhedens positive bidrag i investeringsbeslutningerne. Samtidig frascreenedes udstedere, som ikke levede op til forvalterens kriterier for væsentlig skade, som ikke udøvede god selskabsledelse og som ikke levede op til minimumsgrænser for sociale foranstaltninger, som defineret gennem internationale normer og UN Global Compact. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt. Produktet udøvede sine stemmerettigheder. Produktet deltog i 41 ud af 41 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 16,79% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside Sparinvest Voting Dashboard .

BILAG V

Model for offentliggørelse af periodiske oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn: Bæredygtige Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493008UJVZVIJW9UR81

Bæredygtigt investeringsmål

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

[X] **Ja**	[ ] **Nej**
[X] Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: 53,19%	[ ] 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
[X] 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
[X] 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
[X] Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** 37,42%	[ ] Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt nået?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

Produktet havde en målsætning om at at bidrage til ét eller flere af EU klassificeringssystemets miljømål samt FN's verdensmål. Produktet gjorde dette ved at efterleve sine eksklusionskriterier og udøve aktivt ejerskab i løbet af året. Produktet opnåede sine minimumsandele for:

- Andel af bæredygtige investeringer
- Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien
- Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien fraregnet statsengagementer
- Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med taksonomien
- Andel af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med taksonomien

Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktet afgav stemmer på alle positioner. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	4593,23 tCO2e	100,00%	9,47 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	9,83 tCO2e/€M investeret	100,00%	9,47 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	60,78 tCO2e/€M omsætning	100,00%	9,47 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	90,6 %			90,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	8,9 %	99,88%		2,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	4,96 tCO2e/€M investeret	100,00%	10,12 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	6,94 tCO2e/€M investeret	99,41%	7,82 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	5,30 tCO2e/€M investeret	100,00%	12,01 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	37,09 tCO2e/€M omsætning	100,00%	10,12 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	31,58 tCO2e/€M omsætning	100,00%	7,23 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	26,18 tCO2e/€M omsætning	100,00%	12,01 %
2024-12-31	Antal brud med eksklusioner	0		
2023-12-31	Antal brud med eksklusioner	0		
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,84	100,00%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,67	100,00%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,66	100,00%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	20,43 tCO2e/€M omsætning ejet	100,00%	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	21,92 tCO2e/€M omsætning ejet	99,41%	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	106,75 tCO2e/€M investeret	100,00%	100,00 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	178,40 tCO2e/€M investeret	99,41%	100,00 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	163,62 tCO2e/€M investeret	100,00%	100,00 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	459,55 tCO2e/€M omsætning	100,00%	100,00 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	505,04 tCO2e/€M omsætning	99,41%	100,00 %

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7,0 %	99,40%		6,0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5,6 %	99,46%		6,0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6,2 %	99,38%		6,0%

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

Hvordan skadede bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?

Princippet om ikke at forårsage væsentlig skade og produktets minimum safeguards var baseret på overholdelse af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Derudover blev tobaksproducenter samt udstedere med væsentlige indtægter fra våben, alkohol, hasardspil og pornografi udelukket. Udstedere med væsentlige indtægter fra fossile brændstoffer eller udstedere, der havde væsentlig negativ påvirkning på et af de 17 verdensmål, blev også ekskluderet. Princippet om ikke at forårsage væsentlig skade er yderligere beskrevet i metodedokumentet for bæredygtige investeringer, som kan findes på produktets hjemmeside. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 12 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 14.
Verdensmål nummer 1: 0,767
Verdensmål nummer 2: -0,008
Verdensmål nummer 3: 0,157
Verdensmål nummer 4: 0,055
Verdensmål nummer 5: 1,860
Verdensmål nummer 6: 1,129
Verdensmål nummer 7: 1,448
Verdensmål nummer 8: 1,422
Verdensmål nummer 9: 0,956
Verdensmål nummer 10: 1,492
Verdensmål nummer 11: 0,158
Verdensmål nummer 12: 2,014
Verdensmål nummer 13: 1,653
Verdensmål nummer 14: -0,143
Verdensmål nummer 15: -0,088
Verdensmål nummer 16: 1,135
Verdensmål nummer 17: 0,845

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

De 14 obligatoriske PAI-indikatorer blev håndteret ved at udelukke udstedere, der havde en væsentlig negativ indvirkning på verdensmålene, udviste dårlig selskabsledelse eller ikke overholdte globale normer. Samtidig blev indikatorerne taget i betragtning ved aktive investeringstilvalg og i det aktive ejerskab, hvor der blev ført dialog og afgivet stemmer.

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

Produktet screenede alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke overholdt OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, blev ikke betragtet som en bæredygtig investering.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog højde for de væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Disse negative indvirkninger blev inddraget i investeringsbeslutningerne samt i forvalterens aktive ejerskab af underliggende udstedere. Både kvantitative og kvalitative data om den negative indvirkning blev anvendt i vurderingen af udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor udsteders rapporterede emissioner blev sammenlignet med andre udstedere i samme sektor. Samtidig blev selskabets parathed til at imødekomme den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, som f.eks. direkte dialog eller samarbejde i klimanetværk, især med udstedere med høje emissioner. Et andet eksempel er "indikator 13" om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev inddraget i vurderingen af god selskabsledelse og spillede en stor rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende udstedere. Produktet tog hensyn til PAI 1 til 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 1 (Scope 1 udledninger): 2.383,55 tCO2e
- PAI nummer 1 (Scope 2 udledninger): 2.209,68 tCO2e
- PAI nummer 1 (Scope 3 udledninger): 50.481,03 tCO2e
- PAI nummer 1 (Scope 1 og 2 udledninger): 4.593,23 tCO2e
- PAI nummer 1 (Scope 1,2 og 3 udledninger): 55.074,25 tCO2e
- PAI nummer 2 (Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret): 9,83 tCO2e/€M investeret
- PAI nummer 2 (Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret): 117,92 tCO2e/€M investeret
- PAI nummer 3 (Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning): 60,78 tCO2e/€M omsætning
- PAI nummer 3 (Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning): 490,04 tCO2e/€M omsætning
- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 0,0 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 60,0 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): Data ikke tilgængeligt
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code A): Data ikke tilgængeligt
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code B): Data ikke tilgængeligt
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code C): 0,17 GWH/€M omsætning
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code D): Data ikke tilgængeligt
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code E): 0,42 GWH/€M omsætning
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code F): 0,17 GWH/€M omsætning
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code G): 0,06 GWH/€M omsætning
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code H): Data

ikke tilgængeligt
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code L): Data ikke tilgængeligt
- PAI nummer 7 (Andel af investeringer i virksomheder, med negativ indvirkning på biodiversiteten): 9,5 %
- PAI nummer 8 (Metriske tons forurening udledt til overfladevand): 0,00 tons
- PAI nummer 9 (Metriske tons farligt affald produceret): 0,10 tons
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 11 (Andel af investeringer i virksomheder, der er investeret i, uden politikker til at overvåge overholdelse af UNGC-principperne eller OECD-retningslinjer for multinationale virksomheder eller klage-/klagebehandlingsmekanismer for at håndtere overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD-retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 12 (Gennemsnitlig ujusteret lønforskel mellem mænd og kvinder for virksomheder, der er investeret i): 12,0 %
- PAI nummer 13 (Gennemsnitligt forhold mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i selskaber, der er investeret i, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer): 36,4 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

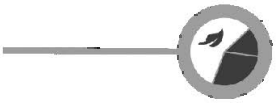
Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	6,49%	US
2025-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,93%	US
2025-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,70%	NL
2025-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,38%	US
2025-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,38%	DK
2025-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,37%	US
2025-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,28%	US
2025-12-31	Elevance Health Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,27%	US
2025-12-31	SAP SE	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,25%	DE
2025-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,25%	HK
2025-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,15%	US
2025-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,12%	FR
2025-12-31	Accenture PLC	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,09%	US
2025-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,08%	TW
2025-12-31	American Water Works Co Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	2,02%	US
2024-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	5,08%	US
2024-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4,00%	US

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

2024-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,86%	US
2024-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,71%	US
2024-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,67%	US
2024-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,62%	DK
2024-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,34%	TW
2024-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,26%	US
2024-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,24%	US
2024-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,11%	US
2024-12-31	Carrier Global Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,89%	US
2024-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,73%	NL
2024-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,71%	HK
2024-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,67%	FR
2024-12-31	SAP SE	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,64%	DE
2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4,42%	US
2023-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,82%	US
2023-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,76%	US
2023-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,66%	US
2023-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,64%	US
2023-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,57%	US
2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,45%	US
2023-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,41%	US
2023-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,08%	FR
2023-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,07%	US
2023-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,89%	HK
2023-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,73%	US
2023-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,71%	IN
2023-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,64%	US
2023-12-31	Carrier Global Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,52%	US
2022-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,83%	FR
2022-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,62%	US
2022-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,62%	US
2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,55%	US
2022-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,47%	HK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2022-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,36%	US
	2022-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,32%	US
	2022-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,26%	FR
	2022-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,24%	US
	2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,16%	DK
	2022-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,14%	US
	2022-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,10%	US
	2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,03%	US
	2022-12-31	American Water Works Co Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	2,98%	US
	2022-12-31	Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,82%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 90,6%

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke opstod dobbelttælling af bæredygtige investeringer i relation til FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtige bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, afhængigt af hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandele var følgende:

- Andelen af bæredygtige investeringer var 90,6 %
- Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data.
- Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 44,2 %
- Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 37,4 %

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1 Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1 Bæredygtige".

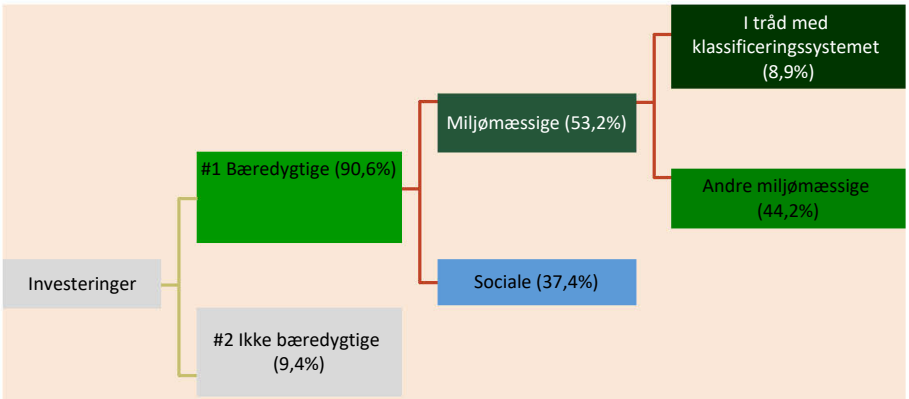
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Bæredygtige	90,6%
Miljømæssige	53,2%
Sociale	37,4%
I tråd med klassificeringssystemet	8,9%
Andre miljømæssige	44,2%
#2 Ikke bæredygtige	9,4%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



#1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

#2 Ikke bæredygtige omfatter investeringer, der ikke kvalificerer 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	Selskab	Delsektor	Vægt
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	22,86%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	8,46%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8,43%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	7,84%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	6,71%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6,61%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	5,77%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	5,07%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4,41%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	3,45%

2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	2,88%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	2,31%
2025-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	2,02%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	1,79%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1,37%
2025-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	1,30%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,28%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	1,25%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,25%
2025-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	1,02%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	1,01%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,99%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,96%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,82%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,02%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	17,47%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10,91%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	10,87%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	9,84%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	8,86%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	7,72%

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	5,51%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5,35%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,63%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3,62%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	2,86%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	2,64%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,48%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2,14%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,03%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	1,87%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,62%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	13,96%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12,10%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10,68%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	9,87%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8,10%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6,78%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	5,82%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5,80%

2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,87%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	3,45%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	3,43%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3,32%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,73%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	2,35%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,25%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2,19%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1,43%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	1,35%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	18,08%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12,28%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	9,70%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	8,83%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	6,98%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6,32%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	5,91%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	5,47%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	3,83%

2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,71%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	3,25%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3,16%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	2,98%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,74%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,19%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2,17%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,78%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 8,9%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

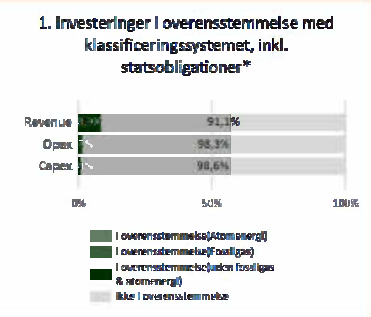
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

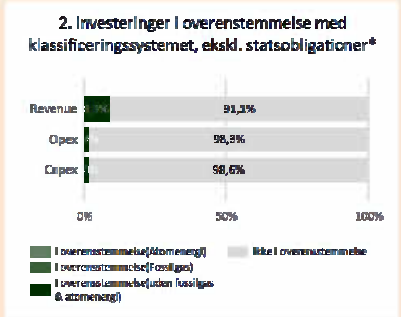
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. *





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,0% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 1,2%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 8,9%
- 2024: 7,0%
- 2023: 5,6%
- 2022: 6,2%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 44,2%

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 37,4%

Hvilke investeringer blev medtaget under "Ikke bæredygtige", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under '#2 Ikke bæredygtige' omfattede produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på op til 10 pct. af formuen. Denne kategori bestod udelukkende af kontanter, og formålet med kontantbeholdningen var at sikre likviditetsstyring i produktet. Der blev ikke stillet miljømæssige eller sociale minimumskrav for kategorien 'ikke bæredygtige'.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at nå de bæredygtige investeringsmål i referenceperioden?

Produktet har søgt at investere i udstedere der bidrog til at opnå produktets bæredygtighedsmålsætninger. Dette skete bl.a. ved at inddrage betragtninger vedr. udstedernes CO2e-udledninger samt virksomhedens positive bidrag i investeringsbeslutningerne. Samtidig frascreenedes udstedere, som ikke levede op til forvalterens kriterier for væsentlig skade, som ikke udøvede god selskabsledelse og som ikke levede op til minimumsgrænser for sociale foranstaltninger, som defineret gennem internationale normer og UN Global Compact. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt. Produktet udøvede sine stemmerettigheder. Produktet deltog i 41 ud af 41 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 16,79% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside Sparinvest Voting Dashboard .

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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: Ansvarlige Value Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300T6CC27QZKWUY62

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 72,17%
☐ 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.

Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandele var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.
Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for alkohol	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for pengespil	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for pornografi	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	35869,71 tCO2e	99,98%	7,67 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	115,92 tCO2e/€M investeret	99,98%	7,67 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	98,40 tCO2e/€M omsætning	99,98%	7,67 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	72,2 %			55,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	2,3 %	98,17%		1,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	20656,75 tCO2e	99,83%	9,21 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	13129,77 tCO2e	99,58%	10,16 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	18748,66 tCO2e	99,10%	18,00 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	70,83 tCO2e/€M investeret	99,83%	9,21 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	59,93 tCO2e/€M investeret	99,58%	10,16 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	103,09 tCO2e/€M investeret	99,10%	18,00 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	77,91 tCO2e/€M omsætning	99,83%	9,21 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	74,14 tCO2e/€M omsætning	99,58%	10,16 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	95,09 tCO2e/€M omsætning	99,35%	18,00 %
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,7 %	98,17%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5,0 %	97,21%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4,4 %	96,82%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,72	99,07%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,46	99,30%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,47	99,35%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	106,68 tCO2e/€M omsætning ejet	99,83%	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	84,23 tCO2e/€M omsætning ejet	99,58%	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,7 %	98,17%		4,1%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5,0 %	97,21%		4,1%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4,4 %	96,82%		4,1%

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering. Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtighedsmål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 5 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 15.
Verdensmål nummer 1: 0,815
Verdensmål nummer 2: 0,202
Verdensmål nummer 3: 0,243
Verdensmål nummer 4: 0,068
Verdensmål nummer 5: 1,835
Verdensmål nummer 6: 1,067
Verdensmål nummer 7: 1,156
Verdensmål nummer 8: 1,346
Verdensmål nummer 9: 0,831
Verdensmål nummer 10: 1,472
Verdensmål nummer 11: 0,104
Verdensmål nummer 12: 1,254
Verdensmål nummer 13: 1,321
Verdensmål nummer 14: -0,126
Verdensmål nummer 15: -0,196
Verdensmål nummer 16: 0,740
Verdensmål nummer 17: 0,727

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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 væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.
PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 5,9 %
PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 68,3 %
PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 55,9 %
PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 5,9 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 68,3 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 55,9 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

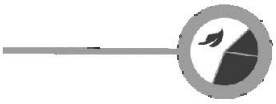
Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	Citigroup Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,31%	US
2025-12-31	Travelers Cos Inc/The	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,66%	US
2025-12-31	AT&T Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,47%	US
2025-12-31	Kroger Co/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2,22%	US
2025-12-31	eBay Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2,17%	US
2025-12-31	Kraft Heinz Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,15%	US
2025-12-31	MetLife Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,14%	US
2025-12-31	Comcast Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,10%	US
2025-12-31	Regions Financial Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,06%	US
2025-12-31	CVS Health Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2,05%	US
2025-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,89%	FR
2025-12-31	Mosaic Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,84%	US
2025-12-31	ING Groep NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,79%	NL
2025-12-31	Pfizer Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,69%	US

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

2025-12-31	Citizens Financial Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,68%	US
2024-12-31	Citigroup Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,81%	US
2024-12-31	Travelers Cos Inc/The	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,65%	US
2024-12-31	AT&T Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,34%	US
2024-12-31	MetLife Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,33%	US
2024-12-31	Regions Financial Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,16%	US
2024-12-31	International Business Machines Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,14%	US
2024-12-31	Kroger Co/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2,13%	US
2024-12-31	Oracle Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,98%	US
2024-12-31	Alcoa Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,95%	US
2024-12-31	Owens Corning	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,94%	US
2024-12-31	Sanofi SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,94%	FR
2024-12-31	eBay Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1,89%	US
2024-12-31	Whirlpool Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,86%	US
2024-12-31	CVS Health Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1,86%	US
2024-12-31	ING Groep NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,77%	NL
2023-12-31	Owens Corning	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,56%	US
2023-12-31	Travelers Cos Inc/The	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,54%	US
2023-12-31	Applied Materials Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,39%	US
2023-12-31	Oracle Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,34%	US
2023-12-31	CVS Health Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2,34%	US
2023-12-31	Citigroup Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,28%	US
2023-12-31	MetLife Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,19%	US
2023-12-31	Whirlpool Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,13%	US
2023-12-31	Pfizer Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,04%	US
2023-12-31	AT&T Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,04%	US

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2023-12-31	Kroger Co/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2,03%	US
	2023-12-31	International Business Machines Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,84%	US
	2023-12-31	Regions Financial Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,79%	US
	2023-12-31	ING Groep NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,76%	NL
	2023-12-31	Omnicom Group Inc	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	1,73%	US
	2022-12-31	Travelers Cos Inc/The	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,83%	US
	2022-12-31	CVS Health Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2,45%	US
	2022-12-31	Pfizer Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,44%	US
	2022-12-31	Omnicom Group Inc	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	2,41%	US
	2022-12-31	MetLife Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,40%	US
	2022-12-31	Regions Financial Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,27%	US
	2022-12-31	PulteGroup Inc	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	2,20%	US
	2022-12-31	Sanofi	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,17%	FR
	2022-12-31	Oracle Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,16%	US
	2022-12-31	International Business Machines Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,06%	US
	2022-12-31	Citigroup Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,01%	US
	2022-12-31	Kroger Co/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1,98%	US
	2022-12-31	Metso Outotec Oyj	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	1,94%	FI
	2022-12-31	Whirlpool Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,80%	US
	2022-12-31	nVent Electric PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,80%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 98,2%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:
Andelen af bæredygtige investeringer var 72,2%
Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.
Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 33,1%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 36,7%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

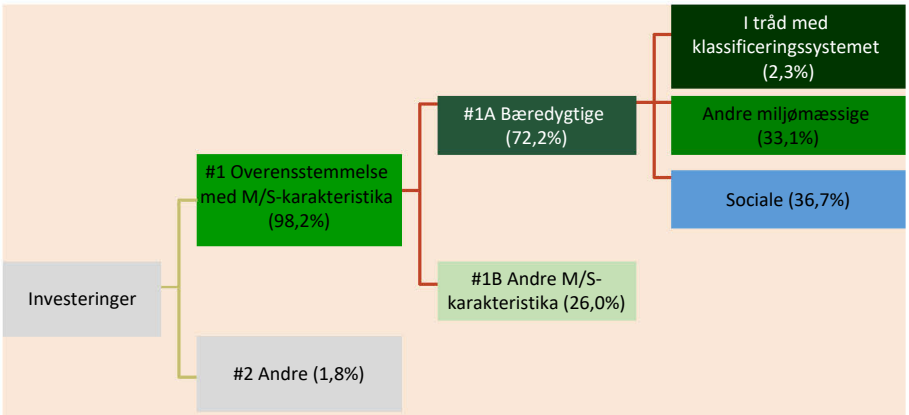
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	98,2%
#1A Bæredygtige	72,2%
#1B Andre M/S-karakteristika	26,0%
I tråd med klassificeringssystemet	2,3%
Andre miljømæssige	33,1%
Sociale	36,7%
#2 Andre	1,8%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



#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
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	15,21%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	14,71%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	10,26%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	10,09%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	7,01%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	6,78%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4,41%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	4,24%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3,96%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	3,17%

2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2,36%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1,61%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1,42%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1,40%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	1,27%
2025-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1,26%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	1,21%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,11%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1,01%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,94%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,94%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0,93%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,88%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,58%
2025-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0,38%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,37%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,20%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0,20%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,14%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0,11%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	14,78%

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	12,73%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	10,44%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	9,76%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	7,58%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	6,32%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	5,06%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4,60%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,92%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2,32%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1,98%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	1,95%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	1,94%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1,86%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1,59%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	1,55%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1,54%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1,37%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	1,02%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1,01%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,90%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,76%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,75%

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0,74%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,62%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,43%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,43%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0,38%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	13,00%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	11,54%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	11,17%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	8,45%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	7,81%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	6,01%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4,88%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4,12%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,18%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	2,90%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2,58%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	2,56%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1,92%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,88%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	1,73%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	1,64%

2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1,54%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	1,51%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1,44%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1,38%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1,17%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1,10%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1,06%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1,04%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0,93%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,55%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,28%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,13%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,09%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,05%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	14,72%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	9,81%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	9,73%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	9,36%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	7,43%

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	5,70%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4,12%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3,44%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,16%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	2,93%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	2,86%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	2,53%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	2,41%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	2,29%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2,24%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2,09%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1,94%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	1,62%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1,47%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1,28%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1,21%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	1,14%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	1,13%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1,12%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,51%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,48%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,10%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 2,3%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

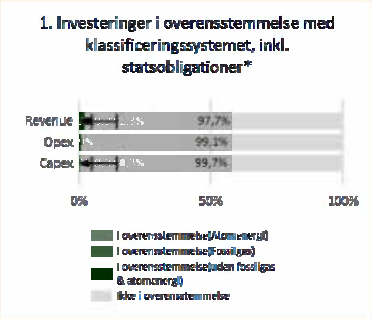
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

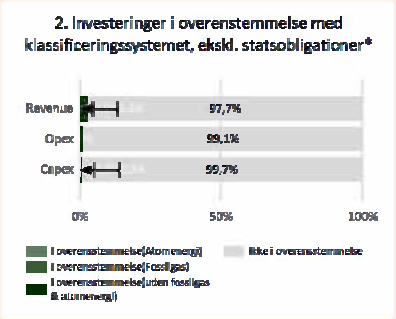
[ ] Ja:

[ ] Inden for fossil gas [ ] Inden for atomkraft

[X] Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. *





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,1% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,2%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 2,3%
- 2024: 3,7%
- 2023: 5,0%
- 2022: 4,4%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 33,1%.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 36,7%.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt. Produktet udøvede sine stemmerettigheder. Produktet deltog i 86 ud af 86 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 20,78% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside Sparinvest Voting Dashboard .

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: Danske Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493001QMY7G7JK4MM75

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

[ ] Ja	[X] Nej
[ ] Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	[X] Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 81,01%
[ ] i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	[X] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
[ ] i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	[X] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	[X] 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.

Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandele var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.
Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	13009,17 tCO2e	99,28%	1,83 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	70,28 tCO2e/€M investeret	99,28%	1,83 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	67,05 tCO2e/€M omsætning	99,28%	1,83 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	81,0 %			60,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9,7 %	98,69%		1,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	12058,59 tCO2e	99,56%	9,27 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	8236,45 tCO2e	99,38%	4,65 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	6893,88 tCO2e	99,28%	11,23 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	63,21 tCO2e/€M investeret	99,56%	9,27 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	61,69 tCO2e/€M investeret	99,38%	4,65 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	66,12 tCO2e/€M investeret	99,28%	11,23 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	71,69 tCO2e/€M omsætning	99,56%	9,27 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	62,80 tCO2e/€M omsætning	99,38%	4,65 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	102,70 tCO2e/€M omsætning	99,28%	11,23 %
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9,7 %	99,00%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9,3 %	99,09%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9,7 %	99,19%	
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	37		
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	35		
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,88	99,56%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,79	99,38%	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	97,4 %			
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100,0 %			
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,94	99,56%		
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,85	99,38%		
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,81	99,28%		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	157,24 tCO2e/€M omsætning ejet	99,56%		
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	134,12 tCO2e/€M omsætning ejet	99,38%		

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9,7 %	99,00%		9,2%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9,3 %	99,09%		9,2%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9,7 %	99,19%		9,2%

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering. Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtighedsmål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 5 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 15.
Verdensmål nummer 1: 1,193
Verdensmål nummer 2: 0,109
Verdensmål nummer 3: 0,791
Verdensmål nummer 4: 0,041
Verdensmål nummer 5: 2,271
Verdensmål nummer 6: 0,831
Verdensmål nummer 7: 1,715
Verdensmål nummer 8: 1,638
Verdensmål nummer 9: 1,466
Verdensmål nummer 10: 1,946
Verdensmål nummer 11: 0,073
Verdensmål nummer 12: 1,430
Verdensmål nummer 13: 1,900
Verdensmål nummer 14: -0,015
Verdensmål nummer 15: -0,070
Verdensmål nummer 16: 0,782
Verdensmål nummer 17: 0,901

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.
PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 3,0 %
PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 56,9 %
PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 11,0 %
PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 3,0 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 56,9 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 11,0 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

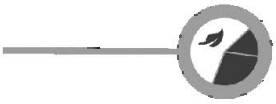
Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9,70%	DK
2025-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	8,85%	DK
2025-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	7,66%	DK
2025-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,90%	DK
2025-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,67%	DK
2025-12-31	ISS A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	4,38%	DK
2025-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	4,31%	DK
2025-12-31	Novonesis Novozymes B	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,29%	DK
2025-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,06%	DK
2025-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	3,81%	DK
2025-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,43%	DK
2025-12-31	Nordea Bank Abp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,33%	FI
2025-12-31	Demant A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,23%	DK
2025-12-31	Pandora A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,17%	DK
2025-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	2,90%	DK
2024-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8,52%	DK
2024-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	8,38%	DK
2024-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	8,33%	DK
2024-12-31	Novonesis (Novozymes) B	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5,51%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2024-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,66%	DK
	2024-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,63%	DK
	2024-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,25%	DK
	2024-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	4,05%	DK
	2024-12-31	Zealand Pharma A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	3,97%	DK
	2024-12-31	Pandora A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,96%	DK
	2024-12-31	Demant A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,79%	DK
	2024-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	3,63%	DK
	2024-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,56%	DK
	2024-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	3,50%	DK
	2024-12-31	ISS A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	3,46%	DK
	2023-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	8,95%	DK
	2023-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7,42%	DK
	2023-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	5,54%	DK
	2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5,06%	DK
	2023-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5,06%	DK
	2023-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,67%	DK
	2023-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,67%	DK
	2023-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	4,51%	DK
	2023-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,49%	DK
	2023-12-31	Demant A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,37%	DK
	2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,18%	DK
	2023-12-31	ISS A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	3,93%	DK
	2023-12-31	Chr Hansen Holding A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,90%	DK
	2023-12-31	Pandora A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,13%	DK
	2023-12-31	Zealand Pharma A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	2,90%	DK
	2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	9,68%	DK
	2022-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	8,87%	DK
	2022-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,76%	DK
	2022-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	5,29%	DK
	2022-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,89%	DK
	2022-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,85%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2022-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	4,84%	DK
	2022-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,79%	DK
	2022-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,72%	DK
	2022-12-31	ISS A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	4,43%	DK
	2022-12-31	Demant A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,58%	DK
	2022-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	3,24%	DK
	2022-12-31	Chr Hansen Holding A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,09%	DK
	2022-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	3,03%	DK
	2022-12-31	Royal Unibrew A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,56%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,3%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:
Andelen af bæredygtige investeringer var 81,0%
Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.
Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 15,9%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 55,3%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

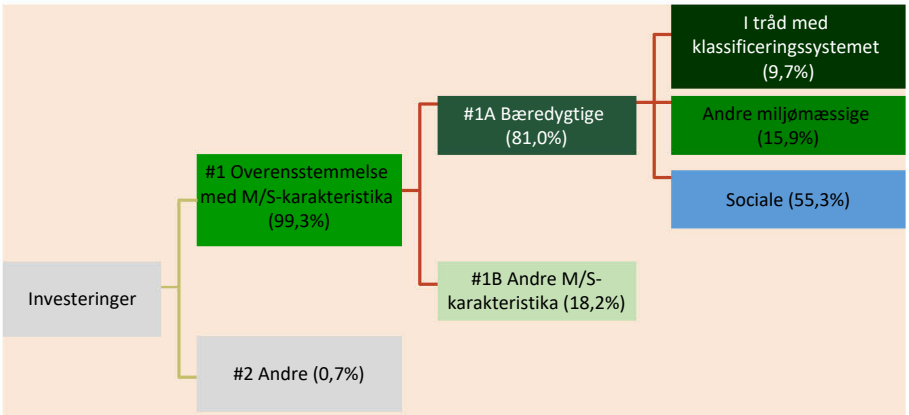
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,3%
#1A Bæredygtige	81,0%
#1B Andre M/S-karakteristika	18,2%
I tråd med klassificeringssystemet	9,7%
Andre miljømæssige	15,9%
Sociale	55,3%
#2 Andre	0,7%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



#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
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	15,39%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	12,00%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	9,83%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	8,85%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	7,68%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	6,70%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	6,59%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	5,90%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	5,55%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4,67%

2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	4,38%
2025-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	3,09%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1,85%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,73%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	1,69%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,37%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1,20%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0,78%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	13,06%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	12,50%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	12,38%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	8,38%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	7,61%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	6,46%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	6,00%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	5,98%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	5,51%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4,25%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4,05%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	3,46%

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	2,32%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2,11%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1,56%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,49%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1,20%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,65%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,07%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	13,13%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	12,21%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	11,71%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	8,95%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	8,44%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	7,09%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	6,54%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	6,46%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	5,16%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4,51%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	3,93%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3,90%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	2,05%

2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1,88%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,64%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1,22%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0,31%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,12%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	13,13%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	10,73%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	9,78%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	8,87%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	8,54%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	7,48%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	7,27%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	6,76%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	5,34%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4,84%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	4,43%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3,09%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2,30%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	1,88%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,58%

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1,35%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1,12%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,70%

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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 9,7%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

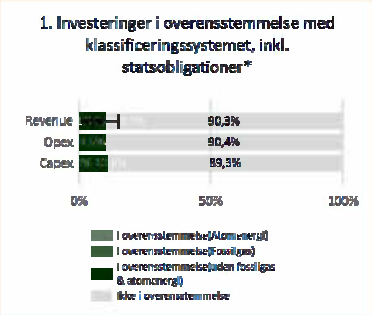
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

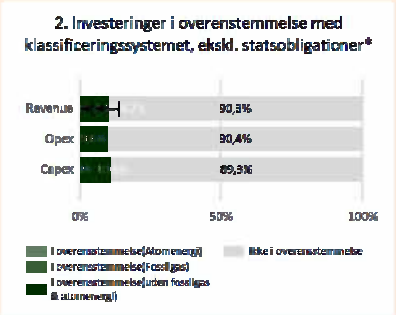
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas ☐ Inden for atomkraft

X Nej

***Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. ***





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,4% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 6,5%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 9,7%
- 2024: 9,7%
- 2023: 9,3%
- 2022: 9,7%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 15,9%.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 55,3%.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 35 ud af 36 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 97,22%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 13,44% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside Sparinvest Voting Dashboard .

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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: Globale Fokusaktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300CI5MV2N6TRG569

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 69,20%
☐ 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.

Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandele var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.
Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	289,91 tCO2e	100,00%	6,50 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	9,31 tCO2e/€M investeret	100,00%	6,50 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	68,83 tCO2e/€M omsætning	100,00%	6,50 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	69,2 %			50,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9,2 %	99,80%		1,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	73,19 tCO2e	100,00%	6,85 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	110,08 tCO2e	99,67%	3,29 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	303,90 tCO2e	100,00%	5,11 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	7,12 tCO2e/€M investeret	100,00%	6,85 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	13,07 tCO2e/€M investeret	99,67%	3,29 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	16,10 tCO2e/€M investeret	100,00%	5,11 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	44,36 tCO2e/€M omsætning	100,00%	6,85 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	42,07 tCO2e/€M omsætning	100,00%	2,97 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	45,03 tCO2e/€M omsætning	100,00%	5,11 %
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5,7 %	99,23%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,5 %	98,80%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,2 %	99,33%	
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	36		
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	36		
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	2		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,49	100,00%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,51	100,00%	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100,0 %			
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	97,3 %			
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,75	100,00%		
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,37	100,00%		
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,38	100,00%		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	29,36 tCO2e/€M omsætning ejet	100,00%		
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	39,82 tCO2e/€M omsætning ejet	99,67%		

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5,7 %	99,23%		3,1%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,5 %	98,80%		3,1%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,2 %	99,33%		3,1%

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering. Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtighedsmål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 12 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 14.
Verdensmål nummer 1: 0,374
Verdensmål nummer 2: 0,044
Verdensmål nummer 3: -0,071
Verdensmål nummer 4: -0,172
Verdensmål nummer 5: 1,560
Verdensmål nummer 6: 1,010
Verdensmål nummer 7: 1,267
Verdensmål nummer 8: 0,980
Verdensmål nummer 9: 0,230
Verdensmål nummer 10: 0,787
Verdensmål nummer 11: -0,183
Verdensmål nummer 12: 1,931
Verdensmål nummer 13: 1,412
Verdensmål nummer 14: -0,362
Verdensmål nummer 15: -0,132
Verdensmål nummer 16: 0,536
Verdensmål nummer 17: 0,156

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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 væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.
PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 0,2 %
PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 52,1 %
PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): Data ikke tilgængeligt
PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 0,2 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 52,1 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): Data ikke tilgængeligt
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

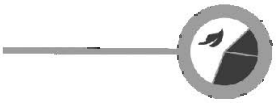
Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	6,98%	US
2025-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	5,78%	US
2025-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	5,27%	US
2025-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	4,73%	US
2025-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,01%	US
2025-12-31	Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,83%	US
2025-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,83%	TW
2025-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,60%	US
2025-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,56%	US
2025-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,51%	HK
2025-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,48%	DK
2025-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,44%	NL
2025-12-31	Aon PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,38%	US
2025-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,35%	US
2025-12-31	SAP SE	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,33%	DE
2024-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	5,22%	US

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

2024-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4,10%	US
2024-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,74%	US
2024-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,68%	US
2024-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,67%	DK
2024-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,61%	US
2024-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	3,44%	US
2024-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,38%	US
2024-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,37%	TW
2024-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,23%	US
2024-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,21%	US
2024-12-31	Carrier Global Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,79%	US
2024-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,75%	HK
2024-12-31	Hilton Worldwide Holdings Inc	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	2,73%	US
2024-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,67%	NL
2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4,55%	US
2023-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,01%	US
2023-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,75%	US
2023-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,63%	US
2023-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,56%	US
2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,40%	US
2023-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,23%	US
2023-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,15%	FR
2023-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,13%	US
2023-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,08%	US
2023-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,05%	HK
2023-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,86%	IN
2023-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,79%	US
2023-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,68%	US

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2023-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,63%	TW
	2022-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,21%	US
	2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4,05%	US
	2022-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,79%	US
	2022-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,74%	HK
	2022-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,71%	US
	2022-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,67%	US
	2022-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,64%	US
	2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,31%	DK
	2022-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,30%	FR
	2022-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,28%	FR
	2022-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,16%	US
	2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,04%	US
	2022-12-31	Norfolk Southern Corp	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	2,93%	US
	2022-12-31	Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,87%	US
	2022-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,87%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,8%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:
Andelen af bæredygtige investeringer var 69,2%
Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.
Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 28,5%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 31,5%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

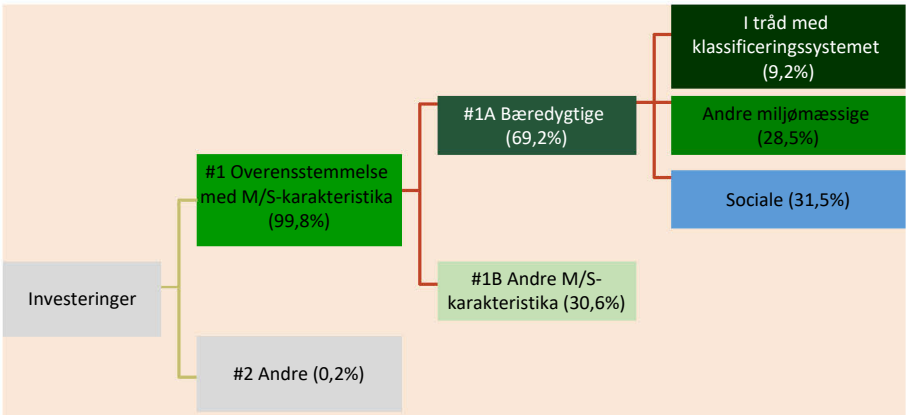
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,8%
#1A Bæredygtige	69,2%
#1B Andre M/S-karakteristika	30,6%
I tråd med klassificeringssystemet	9,2%
Andre miljømæssige	28,5%
Sociale	31,5%
#2 Andre	0,2%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



#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
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	20,10%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	12,74%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	9,96%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	8,11%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	7,76%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5,74%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5,02%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	4,92%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4,81%

2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4,46%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	3,23%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2,74%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2,08%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	1,97%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	1,77%
2025-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	1,62%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	1,08%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,50%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0,50%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,30%
2025-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,24%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,17%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	16,74%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10,93%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	10,88%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	10,35%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	7,84%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7,19%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	5,35%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5,13%

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3,67%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3,44%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,37%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	2,73%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,44%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,02%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2,00%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1,95%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	1,85%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	1,12%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0,26%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	13,17%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	11,82%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10,78%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	8,31%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8,07%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6,87%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5,95%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	5,55%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	4,65%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	3,92%

2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,80%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,79%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	2,42%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,13%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	2,10%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	2,06%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2,02%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	1,51%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,90%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	14,86%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12,63%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	9,81%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8,00%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7,65%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	6,49%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6,40%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	5,32%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	5,07%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,52%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	3,30%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	2,93%

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,86%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	2,75%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,23%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	2,18%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	1,71%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,60%

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med 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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 9,2%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

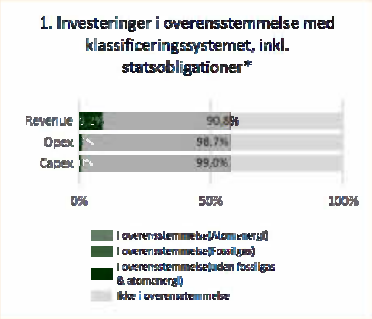
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

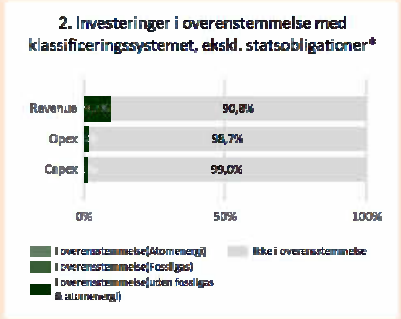
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

***Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. ***





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,0% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,7%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 9,2%
- 2024: 5,7%
- 2023: 3,5%
- 2022: 3,2%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 28,5%.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 31,5%.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt. Produktet udøvede sine stemmerettigheder. Produktet deltog i 37 ud af 37 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 20,99% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside Sparinvest Voting Dashboard .

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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: Value Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300843AW8Y6W6XP46

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

[ ] Ja	[X] Nej
[ ] Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	[X] Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 65,21%
[ ] i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	[X] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
[ ] i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	[X] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	[X] 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.

Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandele var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.
Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	191085,57 tCO2e	99,98%	5,51 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	117,97 tCO2e/€M investeret	99,98%	5,51 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	102,65 tCO2e/€M omsætning	99,98%	5,51 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	65,2 %			50,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	2,7 %	98,34%		1,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	176905,17 tCO2e	99,99%	11,39 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	153029,13 tCO2e	99,99%	9,81 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	133890,29 tCO2e	99,68%	20,34 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	112,47 tCO2e/€M investeret	99,99%	11,39 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	115,73 tCO2e/€M investeret	99,99%	9,81 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	110,33 tCO2e/€M investeret	99,68%	20,34 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	100,49 tCO2e/€M omsætning	99,99%	11,39 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	95,66 tCO2e/€M omsætning	99,99%	9,81 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	107,92 tCO2e/€M omsætning	100,00%	20,34 %
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,9 %	98,27%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4,4 %	97,83%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,6 %	97,58%	
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	90		
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	91		
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	5		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	2		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,15	99,27%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,37	99,76%	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	94,7 %			
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100,0 %			
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,60	99,28%		
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,19	99,76%		
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,19	100,00%		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	161,56 tCO2e/€M omsætning ejet	99,99%		
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	149,72 tCO2e/€M omsætning ejet	99,99%		

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,9 %	98,27%		3,1%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4,4 %	97,83%		3,1%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,6 %	97,58%		3,1%

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering. Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtighedsmål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 5 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 15.
Verdensmål nummer 1: 0,702
Verdensmål nummer 2: 0,160
Verdensmål nummer 3: 0,161
Verdensmål nummer 4: 0,045
Verdensmål nummer 5: 1,902
Verdensmål nummer 6: 1,107
Verdensmål nummer 7: 0,975
Verdensmål nummer 8: 1,279
Verdensmål nummer 9: 0,807
Verdensmål nummer 10: 1,425
Verdensmål nummer 11: 0,051
Verdensmål nummer 12: 1,071
Verdensmål nummer 13: 1,139
Verdensmål nummer 14: -0,200
Verdensmål nummer 15: -0,287
Verdensmål nummer 16: 0,650
Verdensmål nummer 17: 0,708

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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 væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.
PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 9,8 %
PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 65,7 %
PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 60,6 %
PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 9,8 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 65,7 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 60,6 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

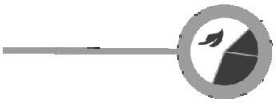
Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	Citigroup Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,17%	US
2025-12-31	Travelers Cos Inc/The	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,94%	US
2025-12-31	Wells Fargo & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,84%	US
2025-12-31	AT&T Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,31%	US
2025-12-31	eBay Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2,17%	US
2025-12-31	Kroger Co/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2,16%	US
2025-12-31	MetLife Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,16%	US
2025-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,06%	FR
2025-12-31	Regions Financial Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,06%	US
2025-12-31	CVS Health Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2,04%	US
2025-12-31	Kraft Heinz Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,96%	US
2025-12-31	Comcast Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,93%	US
2025-12-31	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,72%	JP

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2025-12-31	UBS Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,68%	CH
	2025-12-31	Hewlett Packard Enterprise Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,68%	US
	2024-12-31	Travelers Cos Inc/The	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,88%	US
	2024-12-31	Citigroup Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,80%	US
	2024-12-31	Wells Fargo & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,76%	US
	2024-12-31	MetLife Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,22%	US
	2024-12-31	Owens Corning	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,15%	US
	2024-12-31	Kroger Co/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2,10%	US
	2024-12-31	Regions Financial Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,09%	US
	2024-12-31	AT&T Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,06%	US
	2024-12-31	International Business Machines Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,05%	US
	2024-12-31	eBay Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1,99%	US
	2024-12-31	Oracle Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,94%	US
	2024-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,86%	FR
	2024-12-31	CVS Health Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1,79%	US
	2024-12-31	Whirlpool Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,73%	US
	2024-12-31	Omnicom Group Inc	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	1,68%	US
	2023-12-31	Travelers Cos Inc/The	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,53%	US
	2023-12-31	Oracle Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,29%	US
	2023-12-31	Owens Corning	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,21%	US
	2023-12-31	Applied Materials Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,20%	US
	2023-12-31	Wells Fargo & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,20%	US
	2023-12-31	Molson Coors Beverage Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,08%	US
	2023-12-31	CVS Health Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2,06%	US

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

2023-12-31	Citigroup Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,97%	US
2023-12-31	Whirlpool Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,91%	US
2023-12-31	Kroger Co/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1,89%	US
2023-12-31	MetLife Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,83%	US
2023-12-31	International Business Machines Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,81%	US
2023-12-31	Pfizer Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,79%	US
2023-12-31	Omnicom Group Inc	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	1,79%	US
2023-12-31	Regions Financial Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,78%	US
2022-12-31	Travelers Cos Inc/The	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,95%	US
2022-12-31	CVS Health Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2,39%	US
2022-12-31	Pfizer Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,36%	US
2022-12-31	Wells Fargo & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,22%	US
2022-12-31	Regions Financial Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,16%	US
2022-12-31	Oracle Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,15%	US
2022-12-31	PulteGroup Inc	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	2,10%	US
2022-12-31	MetLife Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,07%	US
2022-12-31	Omnicom Group Inc	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	2,07%	US
2022-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,03%	US
2022-12-31	Molson Coors Beverage Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,94%	US
2022-12-31	International Business Machines Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,92%	US
2022-12-31	Kroger Co/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1,82%	US
2022-12-31	ConocoPhillips	RÅSTOFINDVINDING	1,78%	US
2022-12-31	Sanofi	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,74%	FR

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 98,3%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:
Andelen af bæredygtige investeringer var 65,2%
Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.
Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 32,1%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 30,4%

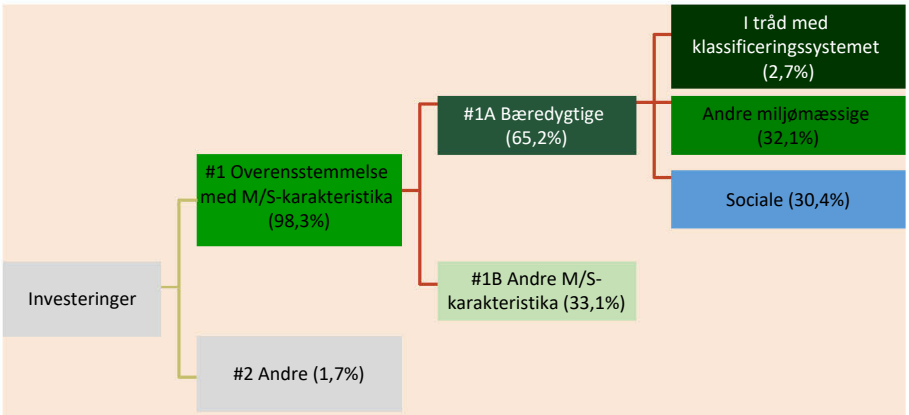
Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	98,3%
#1A Bæredygtige	65,2%
#1B Andre M/S-karakteristika	33,1%
I tråd med klassificeringssystemet	2,7%
Andre miljømæssige	32,1%
Sociale	30,4%
#2 Andre	1,7%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



#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
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	15,11%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	10,95%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	9,60%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	9,41%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	7,89%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	5,94%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	5,72%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3,49%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	3,24%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	2,76%

2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,71%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2,51%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1,68%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1,68%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1,50%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	1,40%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	1,28%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	1,26%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1,25%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1,20%
2025-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1,14%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,95%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,92%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,83%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,68%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,65%
2025-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,63%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,59%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,51%
2025-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0,33%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0,18%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,12%

2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,12%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0,10%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	15,28%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	10,20%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	9,23%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8,94%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	7,88%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	6,26%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4,56%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4,19%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,22%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2,86%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	2,58%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,43%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	2,15%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1,94%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1,73%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	1,68%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1,64%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1,56%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	1,38%

2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1,34%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,24%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,97%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,80%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,75%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,71%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,59%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,56%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,56%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,36%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,36%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0,33%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	12,90%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	10,29%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	8,88%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	8,76%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8,01%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	5,96%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3,86%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	3,46%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3,32%

2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2,98%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	2,50%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	2,43%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	2,29%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,25%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	2,21%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2,20%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2,04%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	1,79%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1,51%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1,47%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1,43%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1,21%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1,00%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,98%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,86%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0,75%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,70%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,59%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,41%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,37%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,23%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,12%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,08%

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,00%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	13,90%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	10,24%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	9,65%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8,76%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	7,40%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	5,93%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	3,24%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3,20%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,06%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2,77%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	2,63%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2,56%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2,46%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	2,15%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	2,07%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1,94%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	1,93%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1,86%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1,50%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1,43%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	1,24%

2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1,20%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1,02%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,94%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,86%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0,83%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,56%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,55%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,53%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,53%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,43%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,22%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 2,7%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

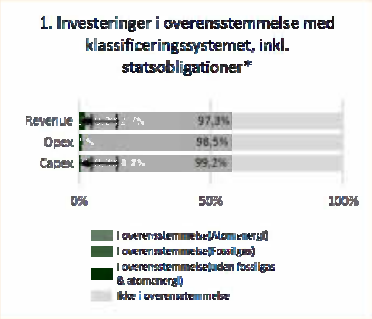
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

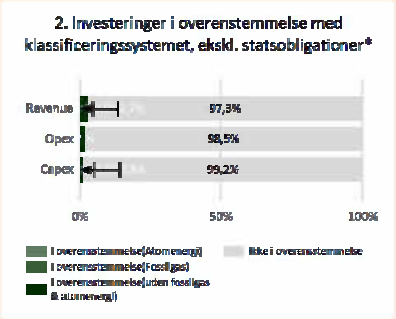
[ ] Ja:

[ ] Inden for fossil gas [ ] Inden for atomkraft

[X] Nej

***Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. ***





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,1% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,4%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 2,7%
- 2024: 3,9%
- 2023: 4,4%
- 2022: 3,6%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 32,1%.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 30,4%.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt. Produktet udøvede sine stemmerettigheder. Produktet deltog i 85 ud af 85 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 21,27% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside Sparinvest Voting Dashboard .

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Value Emerging Markets KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300PKWP3B0KYGUN14

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

[ ] **Ja**	[X] **Nej**
[ ] Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	[X] Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 67,42%
[ ] 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	[X] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	[X] 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.

Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer.
Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	15718,96 tCO2e	96,50%	18,27 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	91,54 tCO2e/€M investeret	96,50%	18,27 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	160,26 tCO2e/€M omsætning	96,50%	18,27 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	67,4 %			50,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	4832,32 tCO2e	95,48%	14,02 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	5019,08 tCO2e	95,34%	20,72 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	3204,37 tCO2e	95,35%	26,54 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	66,48 tCO2e/€M investeret	95,48%	14,02 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	138,66 tCO2e/€M investeret	95,34%	20,72 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	123,25 tCO2e/€M investeret	95,35%	26,54 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	108,00 tCO2e/€M omsætning	95,48%	14,02 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	162,68 tCO2e/€M omsætning	95,34%	20,72 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	171,19 tCO2e/€M omsætning	95,35%	26,54 %
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	1,8 %	93,27%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	2,4 %	91,22%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	2,6 %	94,19%	
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	73		
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	84		
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	2		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	6,43	95,38%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	6,05	95,14%	
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	98,6 %		

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100,0 %			
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,61	95,48%		
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,32	95,34%		
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,36	93,51%		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	101,36 tCO2e/€M omsætning ejet	95,48%		
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	186,97 tCO2e/€M omsætning ejet	95,34%		

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	1,8 %	93,27%		2,3%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	2,4 %	91,22%		2,3%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	2,6 %	94,19%		2,3%

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 5 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 4.
Verdensmål nummer 1: 0,795
Verdensmål nummer 2: 0,229
Verdensmål nummer 3: 0,139
Verdensmål nummer 4: -0,119
Verdensmål nummer 5: 1,226
Verdensmål nummer 6: 1,010
Verdensmål nummer 7: 0,733
Verdensmål nummer 8: 1,010
Verdensmål nummer 9: 0,912
Verdensmål nummer 10: 1,220
Verdensmål nummer 11: -0,052
Verdensmål nummer 12: 1,148
Verdensmål nummer 13: 0,725
Verdensmål nummer 14: -0,051
Verdensmål nummer 15: -0,096
Verdensmål nummer 16: 0,887
Verdensmål nummer 17: 0,395

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktor er i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.
PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 3,0 %
PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 83,2 %
PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 99,0 %
PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 3,0 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 83,2 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 99,0 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	7,07%	TW
2025-12-31	SK Hynix Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,99%	KR
2025-12-31	Samsung Electronics Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,81%	KR
2025-12-31	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,68%	CN
2025-12-31	Bank of China Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,38%	CN
2025-12-31	China Construction Bank Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,18%	CN
2025-12-31	Alibaba Group Holding Ltd	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2,94%	CN
2025-12-31	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,68%	TW
2025-12-31	Credicorp Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,66%	PE
2025-12-31	Baidu Inc	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	2,47%	CN
2025-12-31	Sendas Distribuidora S/A	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2,37%	BR
2025-12-31	Geely Automobile Holdings Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,32%	CN
2025-12-31	JD.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2,27%	CN

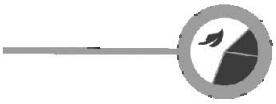
Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

2025-12-31	Axis Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,21%	IN
2025-12-31	Banco do Brasil SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,17%	BR
2024-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	6,76%	TW
2024-12-31	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,77%	CN
2024-12-31	Bank of China Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,71%	CN
2024-12-31	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,38%	TW
2024-12-31	China Construction Bank Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,31%	CN
2024-12-31	SK Hynix Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,06%	KR
2024-12-31	Hyundai Motor Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,84%	KR
2024-12-31	Credicorp Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,75%	PE
2024-12-31	Samsung Electronics Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,73%	KR
2024-12-31	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,64%	ID
2024-12-31	KB Financial Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,57%	KR
2024-12-31	Baidu Inc	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	2,46%	CN
2024-12-31	Banco do Brasil SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,45%	BR
2024-12-31	Gruma SAB de CV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,42%	MX
2024-12-31	China Merchants Port Holdings Co Ltd	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	2,36%	CN
2023-12-31	SK Hynix Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,28%	KR
2023-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,16%	TW
2023-12-31	Gruma SAB de CV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,01%	MX
2023-12-31	POSCO Holdings Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,96%	KR
2023-12-31	Bank of China Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,96%	CN
2023-12-31	Baidu Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,83%	CN
2023-12-31	Banco do Brasil SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,80%	BR
2023-12-31	KB Financial Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,78%	KR
2023-12-31	LG Electronics Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,77%	KR
2023-12-31	China Construction Bank Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,76%	CN
2023-12-31	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,75%	CN
2023-12-31	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,75%	TW

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

2023-12-31	Ternium SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,63%	LU
2023-12-31	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,56%	ID
2023-12-31	Hyundai Motor Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,55%	KR
2022-12-31	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,61%	HK
2022-12-31	Bank of China Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,43%	HK
2022-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,42%	TW
2022-12-31	KB Financial Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,29%	KR
2022-12-31	China Construction Bank Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,16%	HK
2022-12-31	Gruma SAB de CV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,06%	MX
2022-12-31	Charoen Pokphand Foods PCL	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,95%	TH
2022-12-31	SK Hynix Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,94%	KR
2022-12-31	Sinopharm Group Co Ltd	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2,94%	HK
2022-12-31	Hengan International Group Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,90%	HK
2022-12-31	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,80%	TW
2022-12-31	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,70%	ID
2022-12-31	Baidu Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,62%	US
2022-12-31	Credicorp Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,44%	US
2022-12-31	Absa Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,41%	ZA

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 97,1%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:
Andelen af bæredygtige investeringer var 67,4%
Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.
Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 27,6%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 37,5%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

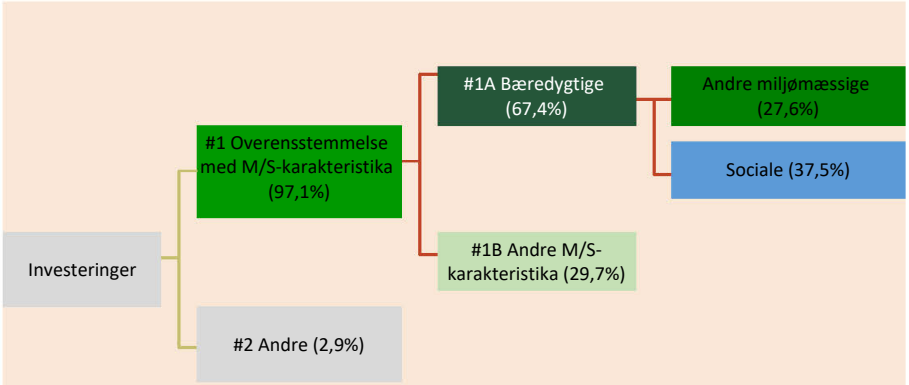
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	97,1%
#1A Bæredygtige	67,4%
#1B Andre M/S-karakteristika	29,7%
Andre miljømæssige	27,6%
Sociale	37,5%
#2 Andre	2,9%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



#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
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	25,38%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	19,77%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	6,05%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5,91%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4,57%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3,68%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	3,56%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	3,26%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2,97%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2,67%

2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	2,47%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	2,16%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2,01%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1,92%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1,48%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	1,47%
2025-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1,37%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	1,34%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1,33%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1,31%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,96%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,66%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0,59%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,18%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	27,04%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	17,41%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	6,00%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5,09%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4,56%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	4,55%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	4,23%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3,77%

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3,54%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3,31%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	2,46%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	2,36%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2,23%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,00%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1,90%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1,62%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1,07%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	1,01%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,98%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,94%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,78%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,69%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,24%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	26,25%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	15,75%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	5,59%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5,38%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	5,25%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	5,01%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3,89%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	2,83%

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2,77%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2,75%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2,59%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	2,02%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	1,91%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1,77%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1,70%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1,43%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1,35%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1,30%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	1,19%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	1,16%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,88%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,81%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,72%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,71%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af tekstiler	0,63%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0,22%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	28,47%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	12,20%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	6,51%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	6,02%

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	5,30%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3,83%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3,61%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	2,90%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	2,62%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	2,33%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2,27%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	2,27%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	2,12%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	2,08%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	2,05%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1,84%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	1,67%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	1,55%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1,24%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	1,19%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,92%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,81%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0,41%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 2,3%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

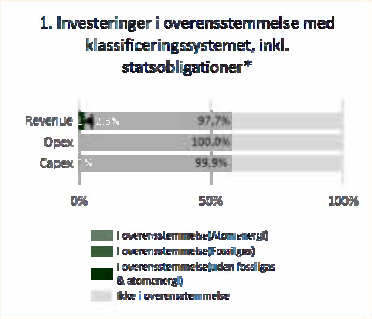
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

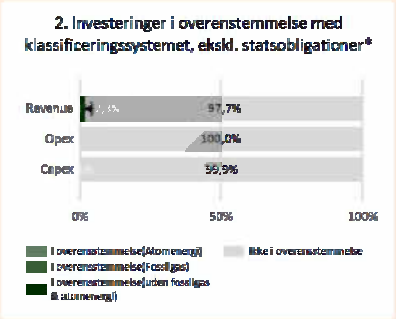
[ ] Ja:

[ ] Inden for fossil gas [ ] Inden for atomkraft

[X] Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. *





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,0% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,0%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 2,3%
- 2024: 1,8%
- 2023: 2,4%
- 2022: 2,6%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 27,6%.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 37,5%.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 77 ud af 80 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 96,25%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 7,93% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside Sparinvest Voting Dashboard .

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: Value Europa KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300F6O4KQQSN4WG31

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 50,56%
☐ 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.

Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer.
Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	18300,77 tCO2e	100,00%	5,85 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	171,25 tCO2e/€M investeret	100,00%	5,85 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	119,77 tCO2e/€M omsætning	100,00%	5,85 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	50,6 %			35,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	10741,89 tCO2e	100,00%	7,58 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	12245,65 tCO2e	98,79%	16,39 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	13700,91 tCO2e	97,62%	11,91 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	182,32 tCO2e/€M investeret	100,00%	7,58 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	227,01 tCO2e/€M investeret	98,79%	16,39 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	231,44 tCO2e/€M investeret	97,62%	11,91 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	143,88 tCO2e/€M omsætning	100,00%	7,58 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	169,59 tCO2e/€M omsætning	98,79%	16,39 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	211,88 tCO2e/€M omsætning	97,87%	11,91 %
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4,5 %	97,57%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,2 %	96,30%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,8 %	95,81%	
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	57		
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	53		
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	4		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	1		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,29	100,00%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,32	98,76%	
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100,0 %		

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100,0 %			
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,49	100,00%		
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,09	98,79%		
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,11	97,87%		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	225,33 tCO2e/€M omsætning ejet	100,00%		
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	232,90 tCO2e/€M omsætning ejet	98,79%		

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4,5 %	97,57%		3,3%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,2 %	96,30%		3,3%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,8 %	95,81%		3,3%

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 5 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 15.
Verdensmål nummer 1: 0,539
Verdensmål nummer 2: 0,024
Verdensmål nummer 3: 0,120
Verdensmål nummer 4: -0,036
Verdensmål nummer 5: 2,187
Verdensmål nummer 6: 1,104
Verdensmål nummer 7: 0,689
Verdensmål nummer 8: 1,209
Verdensmål nummer 9: 1,006
Verdensmål nummer 10: 1,499
Verdensmål nummer 11: -0,038
Verdensmål nummer 12: 0,674
Verdensmål nummer 13: 0,848
Verdensmål nummer 14: -0,349
Verdensmål nummer 15: -0,524
Verdensmål nummer 16: 0,397
Verdensmål nummer 17: 0,535

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.
PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 13,4 %
PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 56,0 %
PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 72,8 %
PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 13,4 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 56,0 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 72,8 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

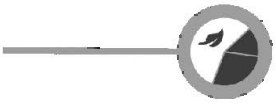
Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	Barclays PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,55%	GB
2025-12-31	HSBC Holdings PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,45%	GB
2025-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,37%	DK
2025-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,35%	FR
2025-12-31	ING Groep NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,34%	NL
2025-12-31	Fresenius SE & Co KGaA	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	3,30%	DE
2025-12-31	Allianz SE	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,17%	DE
2025-12-31	UBS Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,06%	CH
2025-12-31	Nokia Oyj	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,98%	FI
2025-12-31	ArcelorMittal SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,92%	LU
2025-12-31	Sanofi SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,74%	FR
2025-12-31	Vodafone Group PLC	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,68%	GB
2025-12-31	GSK PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,65%	US
2025-12-31	BASF SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,55%	DE
2025-12-31	Heineken NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,40%	NL
2024-12-31	Barclays PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,30%	GB
2024-12-31	HSBC Holdings PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,24%	GB
2024-12-31	ING Groep NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,19%	NL

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

2024-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,13%	DK
2024-12-31	Allianz SE	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,10%	DE
2024-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,10%	FR
2024-12-31	UBS Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,86%	CH
2024-12-31	Fresenius SE & Co KGaA	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	2,79%	DE
2024-12-31	Sanofi SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,78%	FR
2024-12-31	BASF SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,76%	DE
2024-12-31	Zurich Insurance Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,67%	CH
2024-12-31	ANDRITZ AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,55%	AT
2024-12-31	Nokia Oyj	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,54%	FI
2024-12-31	GSK PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,48%	US
2024-12-31	ArcelorMittal SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,40%	LU
2023-12-31	Stellantis NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,17%	US
2023-12-31	HSBC Holdings PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,13%	GB
2023-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,10%	DK
2023-12-31	Allianz SE	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,97%	DE
2023-12-31	ING Groep NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,95%	NL
2023-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,93%	FR
2023-12-31	Renault SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,76%	FR
2023-12-31	Carrefour SA	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2,64%	FR
2023-12-31	Fresenius SE & Co KGaA	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	2,62%	DE
2023-12-31	Zurich Insurance Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,62%	CH
2023-12-31	BASF SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,57%	DE
2023-12-31	Eni SpA	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	2,53%	IT
2023-12-31	UBS Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,48%	CH
2023-12-31	ArcelorMittal SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,46%	LU
2023-12-31	Barclays PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,45%	GB
2022-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,05%	DK
2022-12-31	ING Groep NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,95%	NL
2022-12-31	Sanofi	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,94%	FR

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2022-12-31	Allianz SE	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,94%	DE
	2022-12-31	HSBC Holdings PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,87%	GB
	2022-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,78%	FR
	2022-12-31	BASF SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,73%	DE
	2022-12-31	Barclays PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,64%	GB
	2022-12-31	Zurich Insurance Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,61%	CH
	2022-12-31	Fresenius SE & Co KGaA	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	2,58%	DE
	2022-12-31	Stellantis NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,56%	FR
	2022-12-31	Renault SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,54%	FR
	2022-12-31	ANDRITZ AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,51%	AT
	2022-12-31	Nokia Oyj	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,45%	FI
	2022-12-31	Eni SpA	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	2,41%	IT

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 95,2%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:
Andelen af bæredygtige investeringer var 50,6%
Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.
Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 20,5%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 26,6%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

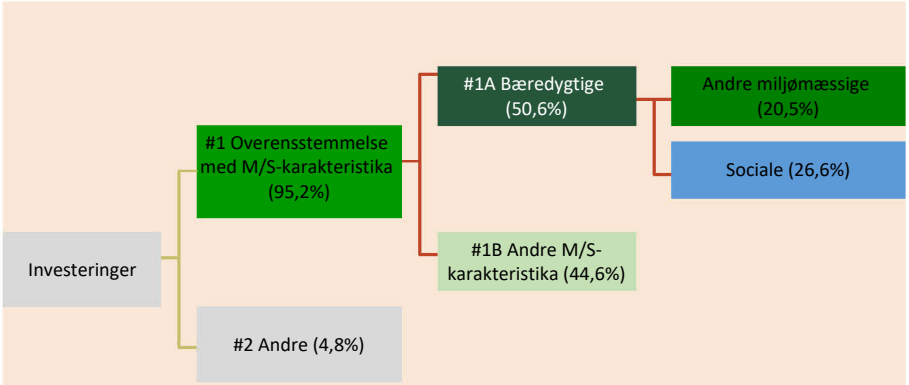
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	95,2%
#1A Bæredygtige	50,6%
#1B Andre M/S-karakteristika	44,6%
Andre miljømæssige	20,5%
Sociale	26,6%
#2 Andre	4,8%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



#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
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	14,78%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	8,99%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8,29%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	7,73%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	7,24%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	5,68%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	3,93%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3,90%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	3,89%

2025-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	3,30%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3,06%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2,68%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,40%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	2,33%
2025-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,23%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	1,99%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	1,94%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1,80%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,71%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1,57%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	1,49%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	1,39%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1,33%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0,78%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,29%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0,26%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,24%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	14,48%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8,87%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	8,48%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	7,86%

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7,08%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	6,24%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	5,95%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4,51%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	3,47%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	2,86%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	2,79%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	2,37%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,30%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2,29%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	2,23%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	2,22%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,97%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1,76%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	1,53%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1,48%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1,43%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1,23%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1,05%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	1,01%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,73%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,57%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0,50%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,29%

2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	13,54%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	8,59%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8,52%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	7,66%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7,43%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	6,94%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5,83%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	4,71%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	3,06%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2,93%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	2,62%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,53%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	2,48%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	2,29%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	2,26%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2,17%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1,93%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1,72%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	1,51%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1,36%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1,35%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	1,32%

2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	1,14%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	1,05%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,83%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,78%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0,51%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0,35%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,10%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	15,86%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	8,72%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8,33%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7,75%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	6,94%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5,82%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	5,10%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	3,97%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	2,64%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	2,58%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,41%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	2,25%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2,22%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	2,15%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2,05%

2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1,98%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1,77%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	1,73%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,68%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	1,61%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1,27%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	1,24%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	1,08%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	1,04%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,91%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,77%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,70%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0,63%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0,59%

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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3,4%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

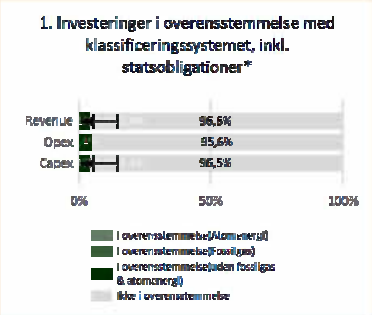
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

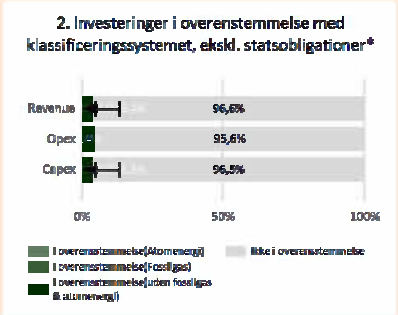
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. *





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,3% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 2,0%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 3,4%
- 2024: 4,5%
- 2023: 3,2%
- 2022: 3,8%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 20,5%.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 26,6%.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt. Produktet udøvede sine stemmerettigheder. Produktet deltog i 55 ud af 55 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 12,21% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside Sparinvest Voting Dashboard .

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: Bolig

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493006ZVZDGCXMIJF43

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

[ ] Ja	[X] Nej
[ ] Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	[X] Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 15,57%
[ ] i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	[X] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
[ ] i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	[X] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	[X] 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.

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltes blandt andet gennem de enkelte udstederes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandele var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.
Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for demokrati og menneskerettigheder	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	8,32 tCO2e/€M investeret	77,38%	100,00 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	157,12 tCO2e	77,38%	100,00 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	15,6 %			10,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9,7 %	74,67%		2,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics inddraget, særligt i forbindelse med engagement. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	11,43 tCO2e/€M investeret	76,81%	100,00 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	14,32 tCO2e/€M investeret	76,96%	100,00 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	15,46 tCO2e/€M investeret	78,59%	100,00 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	228,76 tCO2e	76,81%	100,00 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	251,15 tCO2e	76,96%	100,00 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	254,01 tCO2e	78,59%	100,00 %
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,90	97,23%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,60	96,85%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,64	77,05%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,50	77,26%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,53	78,73%	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	228,97 tCO2e	76,81%	100,00 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	251,36 tCO2e	76,96%	100,00 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	254,01 tCO2e	78,59%	100,00 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	11,44 tCO2e/€M investeret	76,81%	100,00 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	14,33 tCO2e/€M investeret	76,96%	100,00 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	15,46 tCO2e/€M investeret	78,59%	100,00 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	12,2 %	74,69%		6,5%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	12,6 %	75,70%		6,5%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	8,8 %	76,94%		6,5%

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

Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtighedsmål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering. Bidrag til energieffektive boliger sker igennem målingen på taksonomi(Energimærke A) og Andre miljømæssige(Energimærke B). For sociale boliger sker det igennem målepunktet Sociale. Dette er gældende for realkreditdelen af porteføljen. Der arbejdes løbende på at forbedre datagrundlaget her. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 10 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 2.
Verdensmål nummer 1: 1,321
Verdensmål nummer 2: 0,000
Verdensmål nummer 3: 0,000
Verdensmål nummer 4: 0,000
Verdensmål nummer 5: 1,916
Verdensmål nummer 6: 0,000
Verdensmål nummer 7: 1,488
Verdensmål nummer 8: 2,079
Verdensmål nummer 9: 1,996
Verdensmål nummer 10: 2,109
Verdensmål nummer 11: 0,000
Verdensmål nummer 12: 0,744
Verdensmål nummer 13: 1,396
Verdensmål nummer 14: 0,000
Verdensmål nummer 15: 0,000
Verdensmål nummer 16: 0,235
Verdensmål nummer 17: 0,485

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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 væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.
PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 0,0 %
PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 53,9 %
PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): Data ikke tilgængeligt
PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 0,0 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 53,9 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): Data ikke tilgængeligt
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

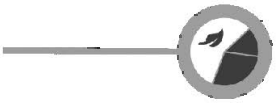
Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	4.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6,61%	DK
2025-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	6,17%	DK
2025-12-31	2.25% Denmark Government Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4,97%	DK
2025-12-31	0.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,44%	DK
2025-12-31	4.00% Realkredit Danmark A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,40%	DK
2025-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,03%	DK
2025-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,44%	DK
2025-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3,27%	DK
2025-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,72%	DK
2025-12-31	4.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,45%	DK
2025-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,43%	DK
2025-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,43%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2025-12-31	4.00% Nykredit Realkredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,42%	DK
	2025-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,13%	DK
	2025-12-31	5.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,08%	DK
	2024-12-31	0.50% Denmark Government Bond 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	6,05%	DK
	2024-12-31	2.25% Denmark Government Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	5,60%	DK
	2024-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,58%	DK
	2024-12-31	0.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,48%	DK
	2024-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4,35%	DK
	2024-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,21%	DK
	2024-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,43%	DK
	2024-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,25%	DK
	2024-12-31	4.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,20%	DK
	2024-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,17%	DK
	2024-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3,06%	DK
	2024-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,76%	DK
	2024-12-31	4.00% Nykredit Realkredit AS 2046	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,64%	DK
	2024-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,62%	DK
	2024-12-31	5.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,56%	DK
	2023-12-31	0.50% Denmark Government Bond 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	5,64%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,45%	DK
	2023-12-31	0.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,15%	DK
	2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,91%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,63%	DK
	2023-12-31	2.25% Denmark Government Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3,51%	DK
	2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3,42%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,33%	DK
	2023-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3,10%	DK
	2023-12-31	5.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,04%	DK
	2023-12-31	1.75% Denmark Government Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3,01%	DK
	2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,90%	DK
	2023-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,89%	DK
	2023-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,57%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,43%	DK
	2022-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	6,44%	DK
	2022-12-31	0.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,66%	DK
	2022-12-31	2.38% Nykredit Realkredit AS 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,86%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,74%	DK
	2022-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,66%	DK
	2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,10%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,82%	DK
	2022-12-31	0.50% Denmark Government Bond 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3,69%	DK
	2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3,64%	DK
	2022-12-31	3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,31%	DK
	2022-12-31	5.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,26%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2022-12-31	1.75% Denmark Government Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3,20%	DK
	2022-12-31	2.97% Realkredit Danmark A/S 2038	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,15%	DK
	2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,06%	DK
	2022-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,03%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 97,3%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens der bevidst blev opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:
Andelen af bæredygtige investeringer var 15,6%
Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.
Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 4,1%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 1,8%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

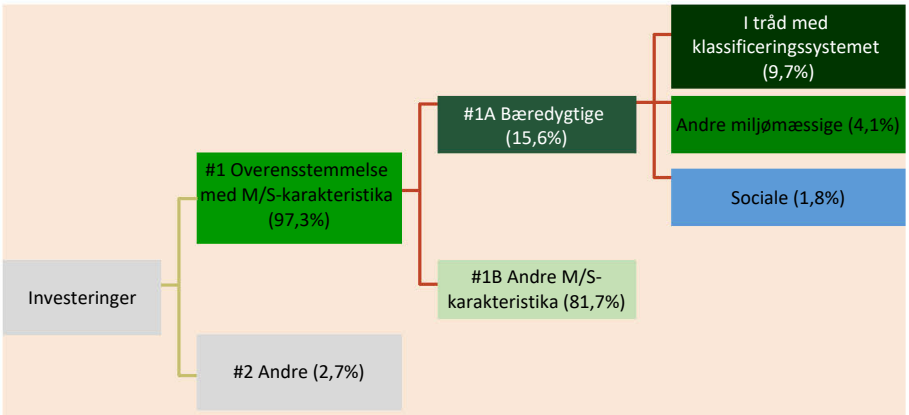
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	97,3%
#1A Bæredygtige	15,6%
#1B Andre M/S-karakteristika	81,7%
I tråd med klassificeringssystemet	9,7%
Andre miljømæssige	4,1%
Sociale	1,8%
#2 Andre	2,7%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



#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
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	80,10%
2025-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	17,19%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	77,64%
2024-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	20,23%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	79,11%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	19,63%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	80,60%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	17,97%

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med 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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 9,7%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

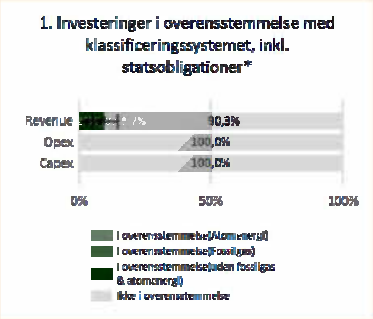
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

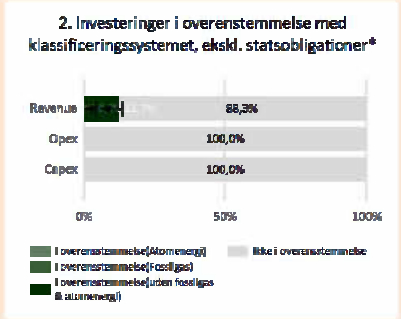
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

***Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. ***





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,0% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,0%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 9,7%
- 2024: 12,2%
- 2023: 12,6%
- 2022: 8,8%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 4,1%.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 1,8%.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Vi er løbende i dialog med de enkelte udstedere om deres ESG-fokus, både hvad angår låntagerincitamenter til at nedbringe udledningen fra de finansierede boliger og datakvalitet og -leverancer på de aggregerede klimadata.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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: Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493008EFLMY07HKW309

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 64,32%
☐ 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.

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltes blandt andet gennem de enkelte udstederes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Gennem udvælgelse af udstederne der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer.
Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for alkohol	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for demokrati og menneskerettigheder	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for pengespil	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for pornografi	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	42,96 tCO2e/€M investeret	94,35%	10,98 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	68,05 tCO2e/€M omsætning	94,52%	10,80 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	8084,10 tCO2e	94,35%	10,98 %

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	64,3 %			50,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics inddraget, særligt i forbindelse med engagement. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	28,09 tCO2e/€M investeret	91,82%	18,39 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	20,82 tCO2e/€M investeret	66,97%	40,91 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	17,11 tCO2e/€M investeret	82,93%	29,93 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	60,70 tCO2e/€M omsætning	83,77%	28,83 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	77,68 tCO2e/€M omsætning	95,39%	22,69 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	4765,50 tCO2e	91,82%	18,39 %

2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	3631,32 tCO2e	66,97%	40,91 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	2883,30 tCO2e	82,93%	29,93 %
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	6		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,55	93,43%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,43	83,71%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,65	92,94%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,39	83,94%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,42	95,07%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	4649,00 tCO2e	94,12%	18,39 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	3554,24 tCO2e	68,42%	40,91 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	2883,30 tCO2e	82,93%	29,93 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	27,40 tCO2e/€M investeret	94,12%	18,39 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	27,40 tCO2e/€M investeret	94,12%	18,39 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	20,38 tCO2e/€M investeret	68,42%	40,91 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	20,38 tCO2e/€M investeret	68,42%	40,91 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	17,11 tCO2e/€M investeret	82,93%	29,93 %

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6,9 %	91,27%		2,7%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6,3 %	82,57%		2,7%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4,1 %	90,50%		2,7%

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 5 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 14.
Verdensmål nummer 1: 0,503
Verdensmål nummer 2: 0,019
Verdensmål nummer 3: 0,120
Verdensmål nummer 4: 0,031
Verdensmål nummer 5: 2,069
Verdensmål nummer 6: 0,609
Verdensmål nummer 7: 1,576
Verdensmål nummer 8: 1,389
Verdensmål nummer 9: 1,307
Verdensmål nummer 10: 1,461
Verdensmål nummer 11: 0,144
Verdensmål nummer 12: 1,308
Verdensmål nummer 13: 1,653
Verdensmål nummer 14: -0,168
Verdensmål nummer 15: -0,139
Verdensmål nummer 16: 0,336
Verdensmål nummer 17: 0,406

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.
PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 4,8 %
PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 50,8 %
PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 26,4 %
PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 4,8 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 50,8 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 26,4 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

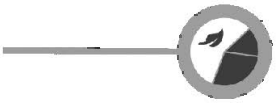
Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	1.50% BPCE SA 2042	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,08%	FR
2025-12-31	3.00% Aktia Livforsakring Ab 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,05%	FI
2025-12-31	3.48% Bank of America Corp 2034	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,02%	US
2025-12-31	3.15% AT&T Inc 2030	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0,99%	US
2025-12-31	4.38% Danica Pension Livsforsikrings AB 2045	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,97%	DK
2025-12-31	1.75% Moody's Corp 2027	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	0,85%	US
2025-12-31	3.50% Accor SA 2033	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	0,85%	FR
2025-12-31	3.25% Equinix Europe 2 Financing Corp LLC 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,80%	US
2025-12-31	3.00% American Medical Systems Europe BV 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,76%	US
2025-12-31	4.46% JPMorgan Chase & Co 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,75%	US
2025-12-31	3.25% Metropolitan Life Global Funding I 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,67%	US
2025-12-31	3.63% OP Corporate Bank plc 2035	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,65%	FI
2025-12-31	4.88% Societe Generale SA 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,65%	FR
2025-12-31	3.26% Bank of America Corp 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,64%	US

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

2025-12-31	3.25% Banco Santander SA 2032	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,60%	ES
2024-12-31	4.38% Danica Pension Livsforsikrings AB 2045	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,35%	DK
2024-12-31	1.50% BPCE SA 2042	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,28%	FR
2024-12-31	4.88% Societe Generale SA 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,24%	FR
2024-12-31	3.94% AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,17%	FR
2024-12-31	4.13% BNP Paribas SA 2032	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,00%	FR
2024-12-31	3.00% Aktia Livforsakring Ab 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,91%	FI
2024-12-31	1.38% Deutsche Bank AG 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,84%	DE
2024-12-31	4.46% JPMorgan Chase & Co 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,83%	US
2024-12-31	6.13% CaixaBank SA 2034	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,76%	ES
2024-12-31	4.63% Nykredit Realkredit AS 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,74%	DK
2024-12-31	4.50% Orange SA	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0,74%	FR
2024-12-31	2.13% BPCE SA 2046	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,70%	FR
2024-12-31	4.50% NN Group NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,70%	NL
2024-12-31	4.38% Bayerische Landesbank 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,68%	DE
2024-12-31	4.00% Metropolitan Life Global Funding I 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,64%	US
2023-12-31	3.00% TenneT Holding BV	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1,93%	NL
2023-12-31	3.94% AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,49%	FR
2023-12-31	1.50% BPCE SA 2042	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,18%	FR
2023-12-31	4.38% Telefonica Europe BV	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,15%	ES
2023-12-31	0.38% Metropolitan Life Global Funding I 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,12%	US
2023-12-31	2.38% Orange SA	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,04%	FR
2023-12-31	4.60% Assicurazioni Generali SpA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,95%	IT
2023-12-31	0.38% DSV A/S 2027	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	0,84%	DK
2023-12-31	6.63% Intesa Sanpaolo SpA 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,82%	IT
2023-12-31	1.75% DSV A/S 2024	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	0,79%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2023-12-31	1.25% Jyske Bank A/S 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,78%	DK
	2023-12-31	4.50% NN Group NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,73%	NL
	2023-12-31	4.75% Sydbank AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,70%	DK
	2023-12-31	5.25% Orsted AS 3022	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	0,70%	DK
	2023-12-31	2.20% General Motors Financial Co Inc 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,69%	US
	2022-12-31	3.00% Aktia Livforsakring Ab 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,71%	FI
	2022-12-31	3.94% AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,52%	FR
	2022-12-31	3.00% TenneT Holding BV	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1,42%	NL
	2022-12-31	4.38% Telefonica Europe BV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,18%	NL
	2022-12-31	6.63% Intesa Sanpaolo SpA 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,18%	IT
	2022-12-31	0.38% DSV A/S 2027	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	1,15%	DK
	2022-12-31	0.38% Metropolitan Life Global Funding I 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,15%	US
	2022-12-31	1.25% Syngenta Finance NV 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,12%	NL
	2022-12-31	1.63% BPCE SA 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,10%	FR
	2022-12-31	1.00% Wells Fargo & Co 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,05%	US
	2022-12-31	1.50% BPCE SA 2042	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,01%	FR
	2022-12-31	3.12% DLR Kredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,93%	DK
	2022-12-31	0.50% Thermo Fisher Scientific Inc 2028	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,92%	US
	2022-12-31	1.25% Jyske Bank A/S 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,88%	DK
	2022-12-31	2.38% Orange SA	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0,86%	FR

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,4%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens der bevidst blev opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:
Andelen af bæredygtige investeringer var 64,3%
Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.
Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 30,1%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 31,0%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

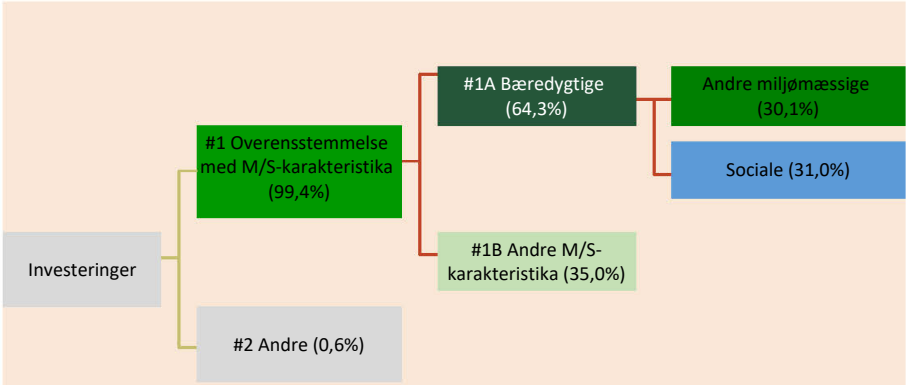
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,4%
#1A Bæredygtige	64,3%
#1B Andre M/S-karakteristika	35,0%
Andre miljømæssige	30,1%
Sociale	31,0%
#2 Andre	0,6%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



#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
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	65,99%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	7,81%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4,25%
2025-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	2,99%
2025-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,99%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1,63%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	1,14%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,97%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,90%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0,88%

2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,85%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0,84%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,73%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,71%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,70%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,65%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0,61%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,59%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,53%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,45%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,40%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0,37%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,33%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0,32%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,28%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	0,28%
2025-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	0,25%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0,24%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,20%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0,20%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,16%

2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,13%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	61,37%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	11,06%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4,26%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	3,67%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	3,32%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	2,73%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	1,39%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1,09%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1,02%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,88%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,71%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0,68%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,59%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0,56%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,53%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0,49%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,49%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,46%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,45%

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0,44%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0,38%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,35%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,33%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,29%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,27%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	0,23%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,22%
2024-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	0,15%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,13%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,10%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,04%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,03%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	54,68%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	7,47%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	7,04%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	5,59%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	5,19%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	3,00%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,04%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	1,76%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1,40%

2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0,99%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0,87%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,82%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,81%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0,77%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,74%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,66%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0,65%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0,60%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,59%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,58%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	0,57%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,30%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,29%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0,21%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,20%
2023-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Fiskeri og akvakultur	0,16%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,07%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,07%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,06%

2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	46,77%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8,68%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	6,42%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4,37%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4,06%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	2,79%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	2,33%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	2,15%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1,75%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	1,50%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,41%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1,25%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1,11%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1,05%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,81%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0,79%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,71%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,66%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,58%

2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,55%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0,46%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,41%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0,35%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,32%

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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3,2%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

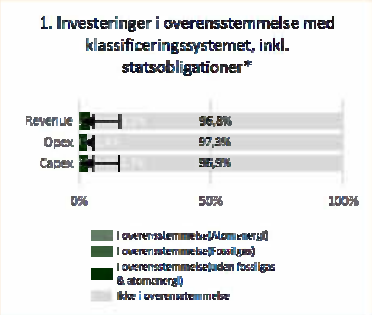
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

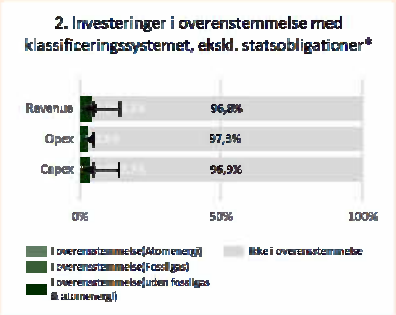
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. *





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,1% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 1,1%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 3,2%
- 2024: 6,9%
- 2023: 6,3%
- 2022: 4,1%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 30,1%.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 31,0%.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Korte Obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300ORNK1TZ41G2S43

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

[ ] **Ja**	[X] **Nej**
[ ] Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	[X] Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 11,90%
[ ] i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	[X] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
[ ] i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	[X] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	[X] 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.

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltes blandt andet gennem de enkelte udstederes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandele var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.
Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for demokrati og menneskerettigheder	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	33,89 tCO2e/€M investeret	81,12%	96,40 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	14250,07 tCO2e	81,12%	96,40 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	11,9 %			10,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7,2 %	80,59%		2,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics inddraget, særligt i forbindelse med engagement. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	41,20 tCO2e/€M investeret	82,59%	99,99 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	19,13 tCO2e/€M investeret	81,59%	99,99 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	16,14 tCO2e/€M investeret	80,41%	100,00 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	18715,61 tCO2e	82,59%	99,99 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	9553,75 tCO2e	81,59%	99,99 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	7898,98 tCO2e	80,41%	100,00 %
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		

2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,75	88,23%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,52	90,25%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,54	83,03%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,59	84,15%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,64	83,58%	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	18742,67 tCO2e	82,59%	99,99 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	9586,21 tCO2e	81,59%	99,99 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	7898,98 tCO2e	80,41%	100,00 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	41,26 tCO2e/€M investeret	82,59%	99,99 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	19,19 tCO2e/€M investeret	81,59%	99,99 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	16,14 tCO2e/€M investeret	80,41%	100,00 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	13,6 %	81,90%		5,9%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	13,1 %	81,17%		5,9%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	8,1 %	79,55%		5,9%

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

Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtighedsmål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering. Bidrag til energieffektive boliger sker igennem målingen på taksonomi(Energimærke A) og Andre miljømæssige(Energimærke B). For sociale boliger sker det igennem målepunktet Sociale. Dette er gældende for realkreditdelen af porteføljen. Der arbejdes løbende på at forbedre datagrundlaget her. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 5 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 2.
Verdensmål nummer 1: 1,035
Verdensmål nummer 2: 0,000
Verdensmål nummer 3: 0,000
Verdensmål nummer 4: 0,000
Verdensmål nummer 5: 1,892
Verdensmål nummer 6: 0,000
Verdensmål nummer 7: 1,131
Verdensmål nummer 8: 1,720
Verdensmål nummer 9: 1,672
Verdensmål nummer 10: 1,764
Verdensmål nummer 11: 0,000
Verdensmål nummer 12: 0,566
Verdensmål nummer 13: 1,133
Verdensmål nummer 14: 0,000
Verdensmål nummer 15: 0,000
Verdensmål nummer 16: 0,255
Verdensmål nummer 17: 0,376

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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 væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.
PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 0,0 %
PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 72,3 %
PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 90,3 %
PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 0,0 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 72,3 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 90,3 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

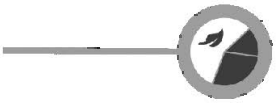
Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,04%	DK
2025-12-31	3.50% Nykredit Realkredit A/S 2046	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,75%	DK
2025-12-31	1.00% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,53%	DK
2025-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,33%	DK
2025-12-31	3.50% Nykredit Realkredit AS 2046	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,26%	DK
2025-12-31	1.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,97%	DK
2025-12-31	1.00% Danmarks Skibskredit A/S 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,90%	DK
2025-12-31	5.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,73%	DK
2025-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,62%	DK
2025-12-31	5.00% DLR Kredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,21%	DK
2025-12-31	2.41% DLR Kredit A/S 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,20%	DK
2025-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2,14%	DK
2025-12-31	4.00% Jyske Realkredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,96%	DK
2025-12-31	4.00% DLR Kredit A/S 2046	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,89%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2025-12-31	3.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2046	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,57%	DK
	2024-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6,42%	DK
	2024-12-31	1.00% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,41%	DK
	2024-12-31	0.50% Realkredit Danmark A/S 2035	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,29%	DK
	2024-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3,15%	DK
	2024-12-31	5.00% DLR Kredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,70%	DK
	2024-12-31	4.21% DLR Kredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,59%	DK
	2024-12-31	3.97% DLR Kredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,59%	DK
	2024-12-31	0.13% Government of Faroe Islands Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2,51%	FO
	2024-12-31	3.37% DLR Kredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,50%	DK
	2024-12-31	3.46% Nykredit Realkredit AS 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,44%	DK
	2024-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,08%	DK
	2024-12-31	1.75% Denmark Government Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2,08%	DK
	2024-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,01%	DK
	2024-12-31	2.89% Nykredit Realkredit AS 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,96%	DK
	2024-12-31	1.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,92%	DK
	2023-12-31	1.75% Denmark Government Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3,87%	DK
	2023-12-31	3.93% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,42%	DK
	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,40%	DK
	2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2023	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	3,29%	DK
	2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,91%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,59%	DK
	2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,52%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,19%	DK
	2023-12-31	2.00% Kommunekredit 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,00%	DK
	2023-12-31	4.21% DLR Kredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,82%	DK
	2023-12-31	2.93% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,78%	DK
	2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,60%	DK
	2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,59%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,59%	DK
	2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,51%	DK
	2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2023	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	8,46%	DK
	2022-12-31	2.93% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7,23%	DK
	2022-12-31	2.97% Realkredit Danmark A/S 2038	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,66%	DK
	2022-12-31	2.96% Realkredit Danmark A/S 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,34%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,61%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,45%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,02%	DK
	2022-12-31	3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,83%	DK
	2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,65%	DK
	2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,37%	DK
	2022-12-31	2.00% Kommunekredit 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,03%	DK
	2022-12-31	3.02% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,91%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,84%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts**	2022-12-31	3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,80%	DK
	2022-12-31	2.60% Jyske Realkredit A/S 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,69%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,4%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens der bevidst blev opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:
Andelen af bæredygtige investeringer var 11,9%
Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.
Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3,2%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 1,4%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

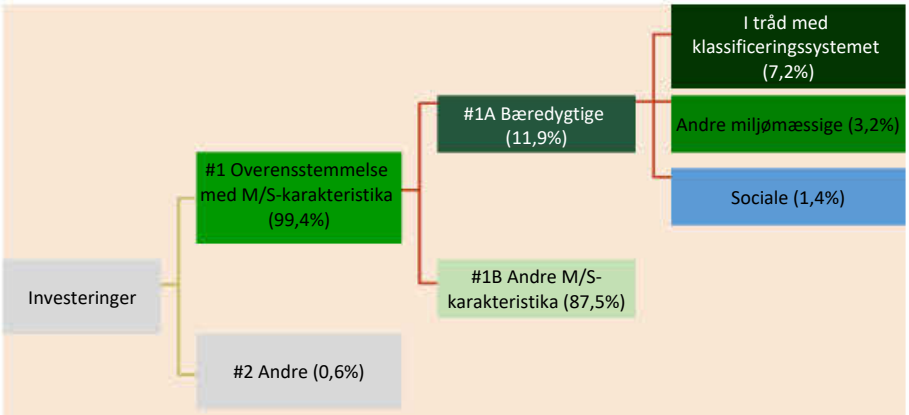
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,4%
#1A Bæredygtige	11,9%
#1B Andre M/S-karakteristika	87,5%
I tråd med klassificeringssystemet	7,2%
Andre miljømæssige	3,2%
Sociale	1,4%
#2 Andre	0,6%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



#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
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	90,85%
2025-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	7,15%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1,20%
2025-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,26%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	87,41%
2024-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	10,97%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,91%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	88,67%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	7,60%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	3,29%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	87,32%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	10,66%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 7,2%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

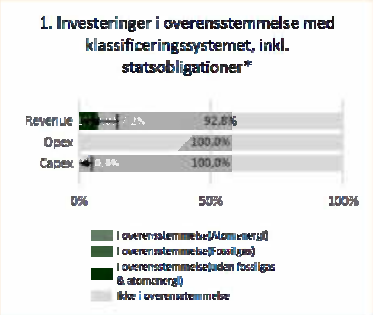
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

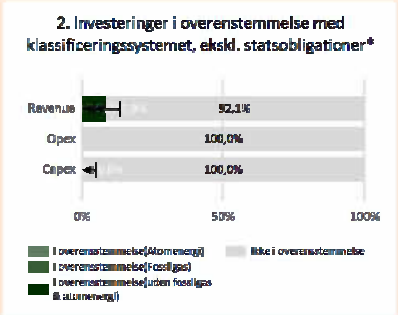
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

***Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. ***





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,0% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,0%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 7,2%
- 2024: 13,6%
- 2023: 13,1%
- 2022: 8,1%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3,2%.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 1,4%.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Vi er løbende i dialog med de enkelte udstedere om deres ESG-fokus, både hvad angår låntagerincitamenter til at nedbringe udledningen fra de finansierede boliger og datakvalitet og -leverancer på de aggregerede klimadata.

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: Lange Obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300GQA2PETJ4XXP57

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

[ ] Ja	[X] Nej
[ ] Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	[X] Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 14,95%
[ ] i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	[X] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
[ ] i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	[X] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	[X] 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.

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltes blandt andet gennem de enkelte udstederes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandele var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.
Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for demokrati og menneskerettigheder	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	12,52 tCO2e/€M investeret	78,68%	99,37 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	10772,28 tCO2e	78,68%	99,37 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	14,9 %			10,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	8,8 %	77,72%		2,0%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics inddraget, særligt i forbindelse med engagement. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	9,51 tCO2e/€M investeret	74,77%	99,99 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	12,68 tCO2e/€M investeret	71,82%	99,99 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	15,81 tCO2e/€M investeret	72,54%	100,00 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	6867,77 tCO2e	74,77%	99,99 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	5130,94 tCO2e	71,82%	99,99 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	4686,80 tCO2e	72,54%	100,00 %
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		

2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,76	97,94%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,65	97,98%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,59	74,92%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,51	72,16%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,53	72,92%	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	6874,84 tCO2e	74,77%	99,99 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	5136,35 tCO2e	71,82%	99,99 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	4686,80 tCO2e	72,54%	100,00 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	9,52 tCO2e/€M investeret	74,77%	99,99 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	12,69 tCO2e/€M investeret	71,82%	99,99 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	15,81 tCO2e/€M investeret	72,54%	100,00 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	10,7 %	74,39%		4,9%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	11,0 %	71,41%		4,9%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7,7 %	71,27%		4,9%

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

Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtighedsmål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering. Bidrag til energieffektive boliger sker igennem målingen på taksonomi(Energimærke A) og Andre miljømæssige(Energimærke B). For sociale boliger sker det igennem målepunktet Sociale. Dette er gældende for realkreditdelen af porteføljen. Der arbejdes løbende på at forbedre datagrundlaget her. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 10 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 2.
Verdensmål nummer 1: 1,212
Verdensmål nummer 2: 0,000
Verdensmål nummer 3: 0,000
Verdensmål nummer 4: 0,000
Verdensmål nummer 5: 1,900
Verdensmål nummer 6: 0,000
Verdensmål nummer 7: 1,421
Verdensmål nummer 8: 1,953
Verdensmål nummer 9: 1,848
Verdensmål nummer 10: 2,022
Verdensmål nummer 11: 0,000
Verdensmål nummer 12: 0,711
Verdensmål nummer 13: 1,336
Verdensmål nummer 14: 0,000
Verdensmål nummer 15: 0,000
Verdensmål nummer 16: 0,224
Verdensmål nummer 17: 0,529

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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 væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.
PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 0,0 %
PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 61,4 %
PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 90,3 %
PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 0,0 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 61,4 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 90,3 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

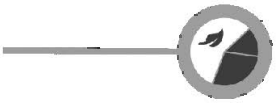
Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	8,77%	DK
2025-12-31	2.25% Denmark Government Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	6,09%	DK
2025-12-31	4.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,19%	DK
2025-12-31	2.25% Denmark Government Bond 2035	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2,88%	DK
2025-12-31	1.50% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,78%	DK
2025-12-31	4.00% Realkredit Danmark A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,67%	DK
2025-12-31	4.00% Nykredit Realkredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,84%	DK
2025-12-31	1.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,82%	DK
2025-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,77%	DK
2025-12-31	4.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,76%	DK
2025-12-31	4.00% Nykredit Realkredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,70%	DK
2025-12-31	0.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,69%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2025-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,60%	DK
	2025-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,55%	DK
	2025-12-31	1.50% Realkredit Danmark A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,49%	DK
	2024-12-31	2.25% Denmark Government Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	11,12%	DK
	2024-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	8,60%	DK
	2024-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,38%	DK
	2024-12-31	4.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,67%	DK
	2024-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,63%	DK
	2024-12-31	1.50% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,44%	DK
	2024-12-31	0.50% Nykredit Realkredit AS 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,35%	DK
	2024-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,30%	DK
	2024-12-31	1.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,24%	DK
	2024-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,18%	DK
	2024-12-31	4.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,99%	DK
	2024-12-31	4.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,94%	DK
	2024-12-31	1.50% Realkredit Danmark A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,80%	DK
	2024-12-31	1.50% Realkredit Danmark A/S 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,68%	DK
	2024-12-31	0.50% Denmark Government Bond 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,68%	DK
	2023-12-31	2.25% Denmark Government Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	14,84%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,09%	DK
	2023-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4,50%	DK
	2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,09%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,03%	DK
	2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2,83%	DK
	2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,08%	DK
	2023-12-31	4.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,07%	DK
	2023-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,96%	DK
	2023-12-31	0.50% Denmark Government Bond 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,89%	DK
	2023-12-31	0.50% Nykredit Realkredit AS 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,83%	DK
	2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,79%	DK
	2023-12-31	3.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,74%	DK
	2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,74%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,60%	DK
	2022-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	16,17%	DK
	2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3,53%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,24%	DK
	2022-12-31	4.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,22%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,00%	DK
	2022-12-31	0.50% Denmark Government Bond 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2,96%	DK
	2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,89%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,75%	DK
	2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,55%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,48%	DK
	2022-12-31	2.00% Nykredit Realkredit AS 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,40%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2022-12-31	3.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,40%	DK
	2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,33%	DK
	2022-12-31	0.50% Realkredit Danmark A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,01%	DK
	2022-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,94%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,0%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens der bevidst blev opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:
Andelen af bæredygtige investeringer var 14,9%
Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.
Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 4,2%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 2,0%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

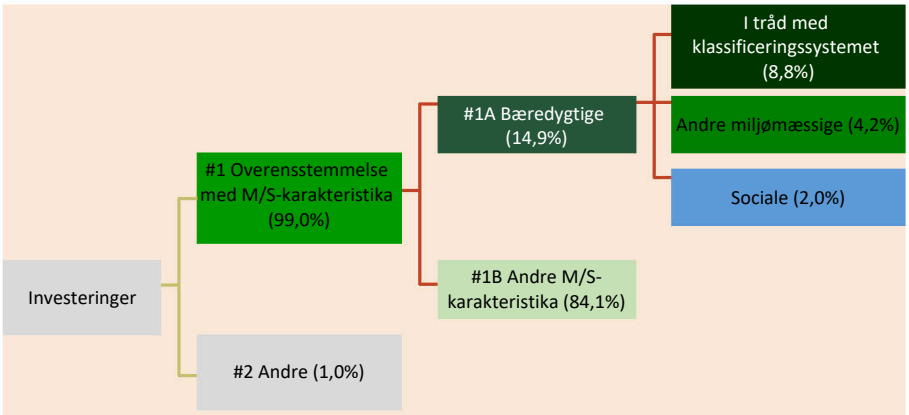
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,0%
#1A Bæredygtige	14,9%
#1B Andre M/S-karakteristika	84,1%
I tråd med klassificeringssystemet	8,8%
Andre miljømæssige	4,2%
Sociale	2,0%
#2 Andre	1,0%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



#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
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	79,92%
2025-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	19,08%
2025-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,02%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	76,40%
2024-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	23,21%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	73,13%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	26,45%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	73,15%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	24,89%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 8,8%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

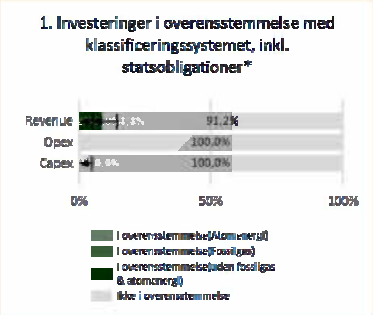
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

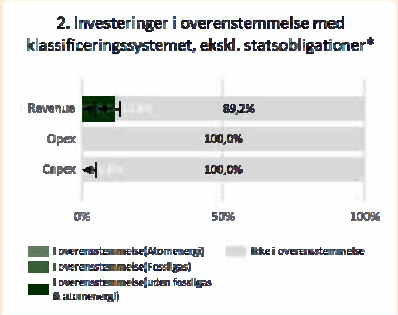
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

***Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. ***





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,0% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,0%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 8,8%
- 2024: 10,7%
- 2023: 11,0%
- 2022: 7,7%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 4,2%.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 2,0%.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Vi er løbende i dialog med de enkelte udstedere om deres ESG-fokus, både hvad angår låntagerincitamenter til at nedbringe udledningen fra de finansierede boliger og datakvalitet og -leverancer på de aggregerede klimadata.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Mellemlange Obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300FWKV0FK8IBXZ75

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 16,13%
☐ 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.

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltes blandt andet gennem de enkelte udstederes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandele var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.
Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for demokrati og menneskerettigheder	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	12,39 tCO2e/€M investeret	83,19%	99,07 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	10612,53 tCO2e	83,19%	99,07 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	16,1 %			10,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9,9 %	82,50%		2,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics inddraget, særligt i forbindelse med engagement. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	12,23 tCO2e/€M investeret	81,71%	99,99 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	13,17 tCO2e/€M investeret	79,55%	99,99 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	15,22 tCO2e/€M investeret	78,91%	100,00 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	10883,82 tCO2e	81,71%	99,99 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	11230,29 tCO2e	79,55%	99,99 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	12230,09 tCO2e	78,91%	100,00 %
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		

2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,71	94,29%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,61	95,27%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,63	81,78%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,58	81,65%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,66	81,15%	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	10897,49 tCO2e	81,71%	99,99 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	11248,43 tCO2e	79,55%	99,99 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	12230,09 tCO2e	78,91%	100,00 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	12,25 tCO2e/€M investeret	81,71%	99,99 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	13,19 tCO2e/€M investeret	79,55%	99,99 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	15,22 tCO2e/€M investeret	78,91%	100,00 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	12,5 %	81,13%		6,2%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	12,6 %	79,27%		6,2%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	8,5 %	78,12%		6,2%

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

Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtighedsmål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering. Bidrag til energieffektive boliger sker igennem målingen på taksonomi(Energimærke A) og Andre miljømæssige(Energimærke B). For sociale boliger sker det igennem målepunktet Sociale. Dette er gældende for realkreditdelen af porteføljen. Der arbejdes løbende på at forbedre datagrundlaget her. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 10 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 2.
Verdensmål nummer 1: 1,279
Verdensmål nummer 2: 0,000
Verdensmål nummer 3: 0,000
Verdensmål nummer 4: 0,000
Verdensmål nummer 5: 2,015
Verdensmål nummer 6: 0,000
Verdensmål nummer 7: 1,519
Verdensmål nummer 8: 2,068
Verdensmål nummer 9: 1,948
Verdensmål nummer 10: 2,144
Verdensmål nummer 11: 0,000
Verdensmål nummer 12: 0,760
Verdensmål nummer 13: 1,437
Verdensmål nummer 14: 0,000
Verdensmål nummer 15: 0,000
Verdensmål nummer 16: 0,216
Verdensmål nummer 17: 0,575

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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 væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.
PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 0,0 %
PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 59,4 %
PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 90,3 %
PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 0,0 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 59,4 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 90,3 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	2.25% Denmark Government Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	5,86%	DK
2025-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,96%	DK
2025-12-31	0.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,31%	DK
2025-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,64%	DK
2025-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2,63%	DK
2025-12-31	4.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,32%	DK
2025-12-31	4.00% Nykredit Realkredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,29%	DK
2025-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,71%	DK
2025-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,71%	DK
2025-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,69%	DK
2025-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,64%	DK
2025-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,62%	DK

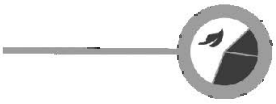
Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

2025-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,54%	DK
2025-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,54%	DK
2025-12-31	4.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,52%	DK
2024-12-31	2.25% Denmark Government Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	6,28%	DK
2024-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,63%	DK
2024-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,57%	DK
2024-12-31	0.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,43%	DK
2024-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,92%	DK
2024-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,89%	DK
2024-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2,86%	DK
2024-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,48%	DK
2024-12-31	4.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,38%	DK
2024-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,08%	DK
2024-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,97%	DK
2024-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,96%	DK
2024-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,75%	DK
2024-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,72%	DK
2024-12-31	4.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,63%	DK
2023-12-31	2.25% Denmark Government Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	5,15%	DK
2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3,34%	DK
2023-12-31	0.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,33%	DK
2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,25%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,98%	DK
	2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,52%	DK
	2023-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,36%	DK
	2023-12-31	4.00% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,20%	DK
	2023-12-31	4.03% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,08%	DK
	2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,07%	DK
	2023-12-31	2.00% Kommunekredit 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,00%	DK
	2023-12-31	0.50% Denmark Government Bond 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,99%	DK
	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,97%	DK
	2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,91%	DK
	2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,83%	DK
	2022-12-31	2.47% Jyske Realkredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,76%	DK
	2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,48%	DK
	2022-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4,15%	DK
	2022-12-31	0.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,64%	DK
	2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3,53%	DK
	2022-12-31	0.50% Denmark Government Bond 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3,41%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,08%	DK
	2022-12-31	3.02% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,94%	DK
	2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,89%	DK
	2022-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,60%	DK
	2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,42%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2022-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,34%	DK
	2022-12-31	3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,14%	DK
	2022-12-31	2.00% Kommunekredit 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,11%	DK
	2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,03%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,3%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens der bevidst blev opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:
Andelen af bæredygtige investeringer var 16,1%
Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.
Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 4,4%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 1,8%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

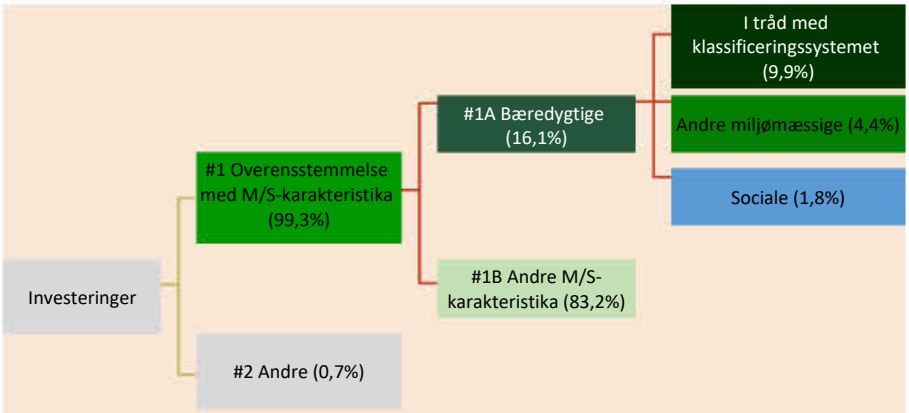
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,3%
#1A Bæredygtige	16,1%
#1B Andre M/S-karakteristika	83,2%
I tråd med klassificeringssystemet	9,9%
Andre miljømæssige	4,4%
Sociale	1,8%
#2 Andre	0,7%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



#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
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	87,13%
2025-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	12,17%
2025-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,01%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	85,06%
2024-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	14,33%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,01%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	85,35%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	14,24%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,12%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	85,10%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	13,29%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 9,9%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

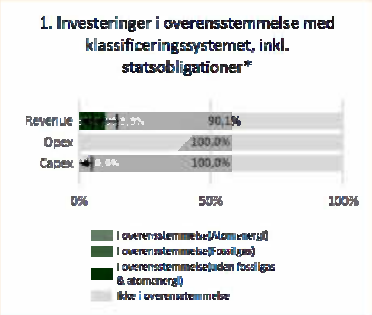
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

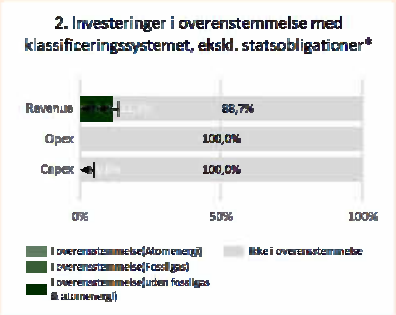
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas ☐ Inden for atomkraft

X Nej

***Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. ***





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,0% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,0%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 9,9%
- 2024: 12,5%
- 2023: 12,6%
- 2022: 8,5%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 4,4%.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 1,8%.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Vi er løbende i dialog med de enkelte udstedere om deres ESG-fokus, både hvad angår låntagerincitamenter til at nedbringe udledningen fra de finansierede boliger og datakvalitet og -leverancer på de aggregerede klimadata.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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: Nye Obligationsmarkeder KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493005Q5DXKM0D14F93

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 fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for demokrati og menneskerettigheder	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	0,0 %	8,21%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	0,1 %	12,51%	
2024-12-31	Drivhusgasintensitet for investeringslandene	781,92 tCO2e/€M BNP	82,72%	
2023-12-31	Drivhusgasintensitet for investeringslandene	936,89 tCO2e/€M BNP	75,30%	
2022-12-31	Drivhusgasintensitet for investeringslandene	950,71 tCO2e/€M BNP	70,51%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,01	7,08%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	-0,27	14,62%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	114,64 tCO2e/€M investeret	6,24%	96,26 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	206,74 tCO2e/€M investeret	5,87%	98,93 %

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med screening. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	7.23% SOCAR Turkey Enerji AS via Steas Funding 1 DAC 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,42%	AZ
2025-12-31	3.50% Mexico Government International Bond 2034	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,35%	MX
2025-12-31	4.88% Dominican Republic International Bond 2032	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,32%	DO
2025-12-31	3.63% United States Treasury Note/Bond 2053	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,23%	US
2025-12-31	3.25% Colombia Government International Bond 2032	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,09%	CO
2025-12-31	9.38% Turkiye Government International Bond 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,00%	TR
2025-12-31	3.50% Argentine Republic Government International Bond 2041	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	0,99%	AR
2025-12-31	4.28% Mexico Government International Bond 2041	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	0,99%	MX

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2025-12-31	6.63% Brazilian Government International Bond 2035	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	0,98%	BR
	2025-12-31	5.50% Republic of Poland Government International Bond 2054	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	0,97%	PL
	2025-12-31	5.50% Republic of Poland Government International Bond 2053	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	0,97%	PL
	2025-12-31	4.13% Argentine Republic Government International Bond 2035	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	0,95%	AR
	2025-12-31	7.25% TC Ziraat Bankasi AS 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,92%	TR
	2025-12-31	5.00% Ghana Government International Bond 2035	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	0,92%	GH
	2025-12-31	10.25% TBC Bank JSC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,91%	GE
	2024-12-31	5.10% Qatar Government International Bond 2048	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,86%	QA
	2024-12-31	7.23% SOCAR Turkey Enerji AS via Steas Funding 1 DAC 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,76%	AZ
	2024-12-31	5.95% Indonesia Government International Bond 2046	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,40%	ID
	2024-12-31	2.78% Peruvian Government International Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,36%	PE
	2024-12-31	3.50% Mexico Government International Bond 2034	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,31%	MX
	2024-12-31	4.60% Mexico Government International Bond 2046	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,26%	MX
	2024-12-31	7.63% Nigeria Government International Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,21%	NG
	2024-12-31	4.23% Sharjah Sukuk Program Ltd 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,19%	AE
	2024-12-31	3.70% Corp Nacional del Cobre de Chile 2050	RÅSTOFINDVINDING	1,13%	CL

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2024-12-31	6.63% Romanian Government International Bond 2028	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,10%	RO
	2024-12-31	4.00% Georgian Railway JSC 2028	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	1,10%	GE
	2024-12-31	8.75% Nigeria Government International Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,06%	NG
	2024-12-31	3.63% United States Treasury Note/Bond 2053	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,03%	US
	2024-12-31	7.90% Egypt Government International Bond 2048	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,02%	EG
	2024-12-31	4.88% Dominican Republic International Bond 2032	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,02%	DO
	2023-12-31	5.10% Qatar Government International Bond 2048	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2,00%	QA
	2023-12-31	7.23% SOCAR Turkey Enerji AS via Steas Funding 1 DAC 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,81%	AZ
	2023-12-31	3.00% United States Treasury Note/Bond 2049	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,66%	US
	2023-12-31	4.80% Vietnam Government International Bond 2024	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,47%	VN
	2023-12-31	4.23% Sharjah Sukuk Program Ltd 2028	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,39%	AE
	2023-12-31	3.70% Corp Nacional del Cobre de Chile 2050	RÅSTOFINDVINDING	1,30%	CL
	2023-12-31	6.63% Romanian Government International Bond 2028	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,29%	RO
	2023-12-31	7.63% Nigeria Government International Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,29%	NG
	2023-12-31	3.38% United States Treasury Note/Bond 2042	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,24%	US
	2023-12-31	0.00% United States Treasury Bill 2023	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,23%	US
	2023-12-31	4.00% Georgian Railway JSC 2028	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	1,20%	GE

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2023-12-31	5.00% Philippine Government International Bond 2037	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,14%	PH
	2023-12-31	3.88% United States Treasury Note/Bond 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,04%	US
	2023-12-31	3.25% Colombia Government International Bond 2032	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,03%	CO
	2023-12-31	6.84% Petroleos Mexicanos 2030	RÅSTOFINDVINDING	1,02%	MX
	2022-12-31	5.10% Qatar Government International Bond 2048	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2,06%	QA
	2022-12-31	3.38% United States Treasury Note/Bond 2042	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2,04%	US
	2022-12-31	3.00% United States Treasury Note/Bond 2049	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,77%	US
	2022-12-31	4.40% 1MDB Global Investments Ltd 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,75%	VG
	2022-12-31	4.80% Vietnam Government International Bond 2024	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,57%	VN
	2022-12-31	4.23% Sharjah Sukuk Program Ltd 2028	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,49%	KY
	2022-12-31	3.70% Corp Nacional del Cobre de Chile 2050	RÅSTOFINDVINDING	1,42%	CL
	2022-12-31	6.75% Petroleos Mexicanos 2047	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,38%	MX
	2022-12-31	8.70% Egypt Government International Bond 2049	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,31%	EG
	2022-12-31	5.63% Pertamina Persero PT 2043	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1,31%	ID
	2022-12-31	2.25% Saudi Arabian Oil Co 2030	RÅSTOFINDVINDING	1,28%	SA
	2022-12-31	7.63% Nigeria Government International Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,27%	NG
	2022-12-31	4.00% Georgian Railway JSC 2028	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	1,25%	GE
	2022-12-31	5.00% Philippine Government International Bond 2037	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,16%	PH

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde**	2022-12-31	5.95% Petroleos Mexicanos 2031	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,06%	MX

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 96,1%.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens der bevidst blev opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

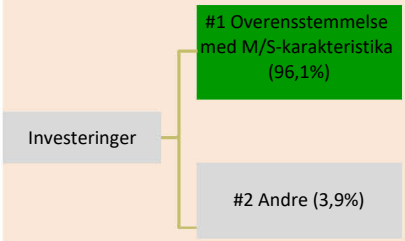
Produktet har ikke minimumsandele for bæredygtige investeringer.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	96,1%
#2 Andre	3,9%

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
2025-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	77,99%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	11,25%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	3,11%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	2,31%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,47%

2025-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,46%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,23%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,16%
2024-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	79,82%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	12,61%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	3,05%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1,64%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,88%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,57%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,39%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,36%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,27%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	74,28%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7,91%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	5,78%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	2,61%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	2,10%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,55%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	1,36%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,43%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,07%

2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,07%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0,02%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,00%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	59,54%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6,36%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	5,36%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	4,37%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2,19%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	1,83%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1,25%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 0,1%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

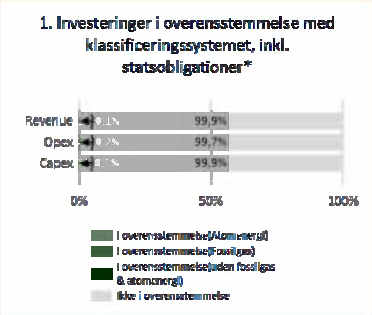
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

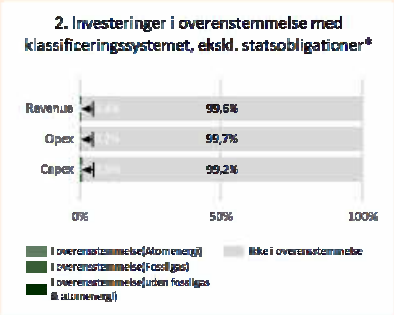
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

***Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. ***





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,0% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,0%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 0,1%
- 2024: 0,0%
- 2023: 0,1%
- 2022: 0,1%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet havde ikke et mål for socialt bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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:
Virksomhedsobligationer HY KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300G7EQYHWGA5HW60

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

[ ] **Ja**	[X] **Nej**
[ ] Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	[X] Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 46,30%
[ ] 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	[X] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	[X] 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.

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltes blandt andet gennem de enkelte udstederes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Gennem udvælgelse af udstederne der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer.
Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for demokrati og menneskerettigheder	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	84,93 tCO2e/€M investeret	71,16%	47,97 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	149,48 tCO2e/€M omsætning	71,80%	47,34 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	21480,72 tCO2e	71,16%	47,97 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	46,3 %			35,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics inddraget, særligt i forbindelse med engagement. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	122,75 tCO2e/€M investeret	71,81%	49,27 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	141,82 tCO2e/€M investeret	66,84%	56,12 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	121,45 tCO2e/€M investeret	71,46%	63,49 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	216,19 tCO2e/€M omsætning	73,30%	48,98 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	258,06 tCO2e/€M omsætning	73,44%	52,50 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	306,72 tCO2e/€M omsætning	81,67%	57,76 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	27009,45 tCO2e	71,81%	49,27 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	20044,48 tCO2e	66,84%	56,12 %

2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	13949,83 tCO2e	71,46%	63,49 %
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	1,5 %	72,01%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	1,4 %	69,97%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	1,9 %	76,07%	
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	1		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	5,93	69,18%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	5,45	69,90%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,20	69,49%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	-0,08	70,72%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	-0,14	78,81%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	27009,45 tCO2e	71,81%	49,27 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	20044,48 tCO2e	66,84%	56,12 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	13949,83 tCO2e	71,46%	63,49 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	122,75 tCO2e/€M investeret	71,81%	49,27 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	141,82 tCO2e/€M investeret	66,84%	56,12 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	121,45 tCO2e/€M investeret	71,46%	63,49 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	211,80 tCO2e/€M omsætning ejet	71,81%	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	125,13 tCO2e/€M omsætning ejet	66,84%	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	1,5 %	72,01%		1,9%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	1,4 %	69,97%		1,9%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	1,9 %	76,07%		1,9%

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 5 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 15.
Verdensmål nummer 1: 0,188
Verdensmål nummer 2: 0,033
Verdensmål nummer 3: 0,053
Verdensmål nummer 4: 0,021
Verdensmål nummer 5: 1,009
Verdensmål nummer 6: 0,194
Verdensmål nummer 7: 0,089
Verdensmål nummer 8: 0,617
Verdensmål nummer 9: 0,481
Verdensmål nummer 10: 0,457
Verdensmål nummer 11: -0,004
Verdensmål nummer 12: 0,066
Verdensmål nummer 13: 0,241
Verdensmål nummer 14: -0,034
Verdensmål nummer 15: -0,230
Verdensmål nummer 16: 0,111
Verdensmål nummer 17: 0,156

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.
PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 9,5 %
PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 76,4 %
PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 87,2 %
PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 9,5 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 76,4 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 87,2 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

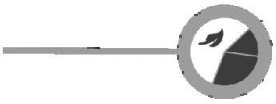
Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	6.75% Topsoe A/S 3024	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,24%	DK
2025-12-31	6.88% New Gold Inc 2032	RÅSTOFINDVINDING	1,21%	CA
2025-12-31	6.75% Eurofins Scientific SE	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	1,18%	LU
2025-12-31	7.00% Jyske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,17%	DK
2025-12-31	5.63% Lancashire Holdings Ltd 2041	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,07%	GB
2025-12-31	5.63% Navient Corp 2033	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,06%	US
2025-12-31	8.13% B&M European Value Retail SA 2030	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1,03%	GB
2025-12-31	3.88% Avantor Funding Inc 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,01%	US
2025-12-31	7.00% Endeavour Mining PLC 2030	RÅSTOFINDVINDING	0,96%	BF
2025-12-31	5.50% Enstar Finance LLC 2042	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,92%	US
2025-12-31	7.75% Knife River Corp 2031	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,90%	US
2025-12-31	5.63% Iron Mountain Inc 2032	FAST EJENDOM	0,86%	US
2025-12-31	3.38% Belden Inc 2031	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,82%	US
2025-12-31	5.00% PRA Group Inc 2029	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	0,82%	US
2025-12-31	6.50% ERO Copper Corp 2030	RÅSTOFINDVINDING	0,82%	BR

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2024-12-31	4.13% Nykredit Realkredit AS	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,63%	DK
	2024-12-31	6.75% Eurofins Scientific SE	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	1,23%	LU
	2024-12-31	5.63% Lancashire Holdings Ltd 2041	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,15%	GB
	2024-12-31	5.63% Navient Corp 2033	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,14%	US
	2024-12-31	7.00% Jyske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,13%	DK
	2024-12-31	8.13% B&M European Value Retail SA 2030	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1,12%	GB
	2024-12-31	5.00% Endeavour Mining PLC 2026	RÅSTOFINDVINDING	1,11%	BF
	2024-12-31	6.75% Topsoe A/S 3024		1,09%	DK
	2024-12-31	3.88% Avantor Funding Inc 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,08%	US
	2024-12-31	7.25% Hecla Mining Co 2028	RÅSTOFINDVINDING	1,04%	US
	2024-12-31	5.50% Enstar Finance LLC 2042	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,03%	US
	2024-12-31	7.75% Knife River Corp 2031	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,02%	US
	2024-12-31	5.00% PRA Group Inc 2029	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	0,89%	US
	2024-12-31	3.95% Fortune Star BVI Ltd 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,88%	CN
	2024-12-31	4.00% LGI Homes Inc 2029	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	0,88%	US
	2023-12-31	4.13% Nykredit Realkredit AS	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,58%	DK
	2023-12-31	3.88% Avantor Funding Inc 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,22%	US
	2023-12-31	7.25% Hecla Mining Co 2028	RÅSTOFINDVINDING	1,14%	US
	2023-12-31	5.00% Endeavour Mining PLC 2026	RÅSTOFINDVINDING	1,13%	BF
	2023-12-31	4.38% Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 2029	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,13%	US
	2023-12-31	6.88% Jaguar Land Rover Automotive PLC 2026	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,11%	GB
	2023-12-31	5.00% SoftBank Group Corp 2028	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,08%	JP
	2023-12-31	5.63% Navient Corp 2033	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,05%	US
	2023-12-31	5.63% Lancashire Holdings Ltd 2041	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,02%	GB

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

2023-12-31	7.25% International Petroleum Corp 2027	RÅSTOFINDVINDING	1,02%	CA
2023-12-31	7.88% DNO ASA 2026	RÅSTOFINDVINDING	0,96%	NO
2023-12-31	7.75% Garfunkelux Holdco 3 SA 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,95%	LU
2023-12-31	4.50% Stillwater Mining Co 2029	RÅSTOFINDVINDING	0,92%	ZA
2023-12-31	3.38% LINK Mobility Group Holding ASA 2025	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0,90%	NO
2023-12-31	7.95% NagaCorp Ltd 2024	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	0,90%	KH
2022-12-31	4.13% Nykredit Realkredit AS	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,77%	DK
2022-12-31	7.75% SGL International A/S 2025	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	1,49%	DK
2022-12-31	7.25% International Petroleum Corp 2027	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,42%	CA
2022-12-31	5.00% SoftBank Group Corp 2028	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,36%	JP
2022-12-31	4.38% Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 2029	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,26%	US
2022-12-31	3.88% Avantor Funding Inc 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,25%	US
2022-12-31	4.63% FirstCash Inc 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,22%	US
2022-12-31	5.97% DLR Kredit A/S 2032	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,19%	DK
2022-12-31	7.25% Hecla Mining Co 2028	RÅSTOFINDVINDING	1,18%	US
2022-12-31	5.00% Endeavour Mining PLC 2026	RÅSTOFINDVINDING	1,18%	GB
2022-12-31	8.60% Betsson AB 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,15%	SE
2022-12-31	6.70% Petroleos Mexicanos 2032	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,14%	MX
2022-12-31	3.75% ZF Finance GmbH 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,12%	DE
2022-12-31	8.50% Brooge Petroleum and Gas Investment Co FZE 2025	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,05%	AE
2022-12-31	6.25% Winnebago Industries Inc 2028	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,04%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 95,7%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens der bevidst blev opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:
Andelen af bæredygtige investeringer var 46,3%
Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.
Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 19,4%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 25,1%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

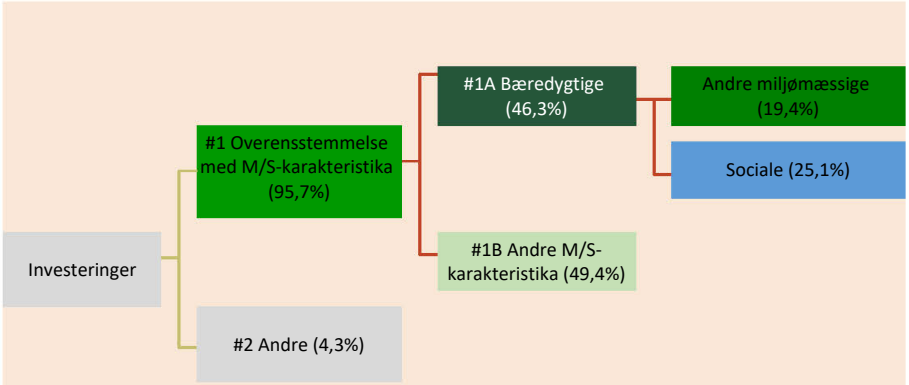
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	95,7%
#1A Bæredygtige	46,3%
#1B Andre M/S-karakteristika	49,4%
Andre miljømæssige	19,4%
Sociale	25,1%
#2 Andre	4,3%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



#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
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	25,34%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	8,46%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	4,93%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	3,93%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3,58%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2,62%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2,21%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	2,09%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	2,07%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2,06%

2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2,03%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	2,01%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,92%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	1,91%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1,83%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1,77%
2025-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1,67%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	1,53%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	1,48%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	1,46%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,44%
2025-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1,39%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	1,30%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1,23%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1,17%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	1,16%
2025-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1,04%
2025-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	0,84%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0,82%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	0,80%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,79%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,78%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,77%

2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,75%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,71%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,69%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,58%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,54%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,52%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,50%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,50%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	0,50%
2025-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,36%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0,36%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,36%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,28%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,13%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	28,87%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	7,02%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	5,28%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	2,94%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2,78%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2,49%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	2,31%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	2,25%

2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	2,00%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	1,99%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	1,85%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,81%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1,78%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1,68%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1,67%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1,60%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1,50%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	1,49%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1,48%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	1,47%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	1,39%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	1,34%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1,24%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1,21%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1,06%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	1,02%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0,99%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,88%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,86%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	0,85%

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,71%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,69%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,67%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,64%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,64%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,63%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0,59%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0,51%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,50%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,46%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,40%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,30%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,14%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,05%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,04%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	27,11%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	7,16%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	6,74%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	5,19%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3,69%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	3,33%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3,19%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	3,03%

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2,34%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2,11%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,96%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	1,73%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1,59%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	1,52%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1,48%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	1,48%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1,41%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1,38%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1,38%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1,25%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	1,21%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	1,18%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1,09%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,95%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,91%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,85%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,84%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0,82%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,79%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,78%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0,75%

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0,70%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,57%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,55%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,54%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,52%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,49%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,48%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,47%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,35%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	0,34%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0,30%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,22%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	0,22%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,17%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,17%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,14%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	23,01%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	6,91%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	3,77%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	3,70%

2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3,59%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	3,36%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	2,81%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	2,41%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2,40%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2,37%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2,35%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1,71%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1,59%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	1,49%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1,44%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1,39%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1,39%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1,36%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1,25%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	1,23%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,95%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,90%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,84%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,82%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0,69%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,69%

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,65%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,64%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,57%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,57%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,51%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,48%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0,42%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	0,35%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,18%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,06%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 1,8%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

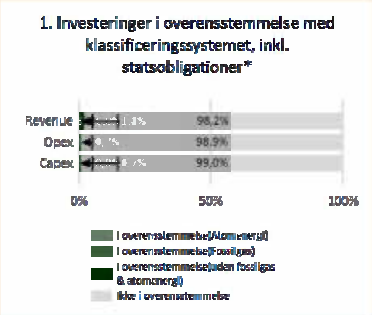
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

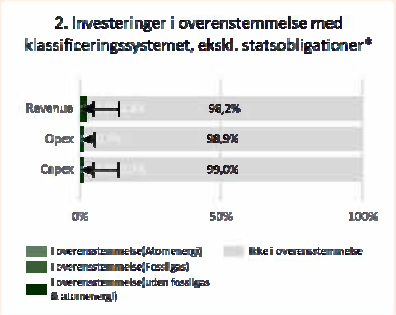
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

***Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. ***





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,3% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,3%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 1,8%
- 2024: 1,5%
- 2023: 1,4%
- 2022: 1,9%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 19,4%.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 25,1%.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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:
Virksomhedsobligationer HY Kort KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300EJ1GEIDIMRWQ31

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

[ ] **Ja**	[X] **Nej**
[ ] Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	[X] Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 42,50%
[ ] 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	[X] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	[X] 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.

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltes blandt andet gennem de enkelte udstederes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Gennem udvælgelse af udstederne der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer.
Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for demokrati og menneskerettigheder	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	90,20 tCO2e/€M investeret	70,39%	48,62 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	175,32 tCO2e/€M omsætning	71,11%	47,91 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	30043,14 tCO2e	70,39%	48,62 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	42,5 %			35,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics inddraget, særligt i forbindelse med engagement. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	134,08 tCO2e/€M investeret	71,29%	51,93 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	137,64 tCO2e/€M investeret	69,09%	52,00 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	144,53 tCO2e/€M investeret	70,63%	61,38 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	236,55 tCO2e/€M omsætning	73,21%	51,63 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	238,42 tCO2e/€M omsætning	75,66%	48,35 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	374,16 tCO2e/€M omsætning	80,27%	56,34 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	35245,10 tCO2e	71,29%	51,93 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	19532,87 tCO2e	69,09%	52,00 %

2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	20404,93 tCO2e	70,63%	61,38 %
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	1,6 %	69,27%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	2,5 %	71,88%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,3 %	72,95%	
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	1		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	2		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	5,65	69,44%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	5,35	71,59%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,15	69,19%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	-0,06	71,70%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	-0,10	76,03%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	35245,10 tCO2e	71,29%	51,93 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	19532,87 tCO2e	69,09%	52,00 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	20404,93 tCO2e	70,63%	61,38 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	134,08 tCO2e/€M investeret	71,29%	51,93 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	137,64 tCO2e/€M investeret	69,09%	52,00 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	144,53 tCO2e/€M investeret	70,63%	61,38 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	265,70 tCO2e/€M omsætning ejet	71,29%	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	116,65 tCO2e/€M omsætning ejet	69,09%	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	1,6 %	69,27%		2,9%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	2,5 %	71,88%		2,9%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,3 %	72,95%		2,9%

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 5 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 15.
Verdensmål nummer 1: 0,071
Verdensmål nummer 2: 0,025
Verdensmål nummer 3: 0,038
Verdensmål nummer 4: 0,024
Verdensmål nummer 5: 0,945
Verdensmål nummer 6: 0,241
Verdensmål nummer 7: 0,002
Verdensmål nummer 8: 0,559
Verdensmål nummer 9: 0,413
Verdensmål nummer 10: 0,375
Verdensmål nummer 11: 0,044
Verdensmål nummer 12: 0,100
Verdensmål nummer 13: 0,160
Verdensmål nummer 14: -0,081
Verdensmål nummer 15: -0,225
Verdensmål nummer 16: 0,131
Verdensmål nummer 17: 0,202

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.
PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 9,0 %
PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 75,8 %
PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 95,9 %
PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 9,0 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 75,8 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 95,9 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

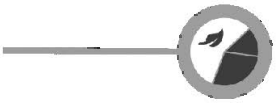
Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	5.75% Carnival Corp 2030	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	1,71%	US
2025-12-31	4.63% FirstCash Inc 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,28%	US
2025-12-31	5.88% Hilton Domestic Operating Co Inc 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,22%	US
2025-12-31	6.50% Hess Midstream Operations LP 2029	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	1,20%	US
2025-12-31	6.25% Eldorado Gold Corp 2029	RÅSTOFINDVINDING	1,17%	TR
2025-12-31	5.13% Coeur Mining Inc 2029	RÅSTOFINDVINDING	1,07%	US
2025-12-31	3.88% Avantor Funding Inc 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,03%	US
2025-12-31	7.00% Endeavour Mining PLC 2030	RÅSTOFINDVINDING	0,98%	BF
2025-12-31	6.50% ERO Copper Corp 2030	RÅSTOFINDVINDING	0,98%	BR
2025-12-31	8.00% Aris Mining Corp 2029	RÅSTOFINDVINDING	0,87%	CO
2025-12-31	5.75% Installed Building Products Inc 2028	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	0,83%	US
2025-12-31	4.00% B&M European Value Retail SA 2028	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0,83%	GB
2025-12-31	3.75% ZF Finance GmbH 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,82%	DE
2025-12-31	2.88% IQVIA Inc 2028	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	0,79%	US

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

2025-12-31	7.25% Hecla Mining Co 2028	RÅSTOFINDVINDING	0,78%	US
2024-12-31	6.13% Burford Capital Finance LLC 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,65%	US
2024-12-31	4.63% FirstCash Inc 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,41%	US
2024-12-31	5.00% Endeavour Mining PLC 2026	RÅSTOFINDVINDING	1,27%	BF
2024-12-31	4.54% Ford Motor Credit Co LLC 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,20%	US
2024-12-31	7.25% Hecla Mining Co 2028	RÅSTOFINDVINDING	1,15%	US
2024-12-31	3.88% Avantor Funding Inc 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,13%	US
2024-12-31	5.63% Hess Midstream Operations LP 2026	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	1,13%	US
2024-12-31	9.00% OneMain Finance Corp 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,04%	US
2024-12-31	3.63% James Hardie International Finance DAC 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,02%	US
2024-12-31	3.95% Fortune Star BVI Ltd 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,01%	CN
2024-12-31	7.75% Garfunkelux Holdco 3 SA 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,98%	LU
2024-12-31	3.25% RCS & RDS SA 2028	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0,97%	RO
2024-12-31	6.25% Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 2026	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,96%	US
2024-12-31	4.00% B&M European Value Retail SA 2028	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0,93%	GB
2024-12-31	5.00% SoftBank Group Corp 2028	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0,93%	JP
2023-12-31	7.38% PRA Group Inc 2025	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	1,67%	US
2023-12-31	4.54% Ford Motor Credit Co LLC 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,66%	US
2023-12-31	3.63% James Hardie International Finance DAC 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,64%	US
2023-12-31	6.25% Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 2026	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,50%	US
2023-12-31	7.38% NMI Holdings Inc 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,48%	US
2023-12-31	5.00% Endeavour Mining PLC 2026	RÅSTOFINDVINDING	1,39%	BF
2023-12-31	5.63% Hess Midstream Operations LP 2026	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	1,36%	US

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2023-12-31	3.63% Darling Global Finance BV 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,34%	NL
	2023-12-31	4.00% Stillwater Mining Co 2026	RÅSTOFINDVINDING	1,28%	ZA
	2023-12-31	8.13% Mineral Resources Ltd 2027	RÅSTOFINDVINDING	1,27%	AU
	2023-12-31	3.75% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,23%	IL
	2023-12-31	11.59% Esmaeilzadeh Holding AB 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,22%	SE
	2023-12-31	10.47% KRUK SA 2028	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	1,20%	PL
	2023-12-31	10.82% B2 Impact ASA 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,20%	NO
	2023-12-31	2.75% ZF Finance GmbH 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,16%	DE
	2022-12-31	7.38% PRA Group Inc 2025	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	1,72%	US
	2022-12-31	3.63% Darling Global Finance BV 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,67%	NL
	2022-12-31	4.54% Ford Motor Credit Co LLC 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,64%	US
	2022-12-31	7.75% SGL International A/S 2025	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	1,58%	DK
	2022-12-31	6.25% Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 2026	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,57%	US
	2022-12-31	3.63% James Hardie International Finance DAC 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,55%	IE
	2022-12-31	7.38% NMI Holdings Inc 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,52%	US
	2022-12-31	7.25% International Petroleum Corp 2027	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,50%	CA
	2022-12-31	2.75% ZF Finance GmbH 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,40%	DE
	2022-12-31	8.13% Mineral Resources Ltd 2027	RÅSTOFINDVINDING	1,39%	AU
	2022-12-31	5.63% Hess Midstream Operations LP 2026	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	1,39%	US
	2022-12-31	5.00% Endeavour Mining PLC 2026	RÅSTOFINDVINDING	1,32%	GB
	2022-12-31	13.88% Vedanta Resources Finance II PLC 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,28%	GB
	2022-12-31	4.00% Stillwater Mining Co 2026	RÅSTOFINDVINDING	1,27%	US
	2022-12-31	7.75% Garfunkelux Holdco 3 SA 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,27%	LU

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 95,4%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens der bevidst blev opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:
Andelen af bæredygtige investeringer var 42,5%
Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.
Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 22,2%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 18,0%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

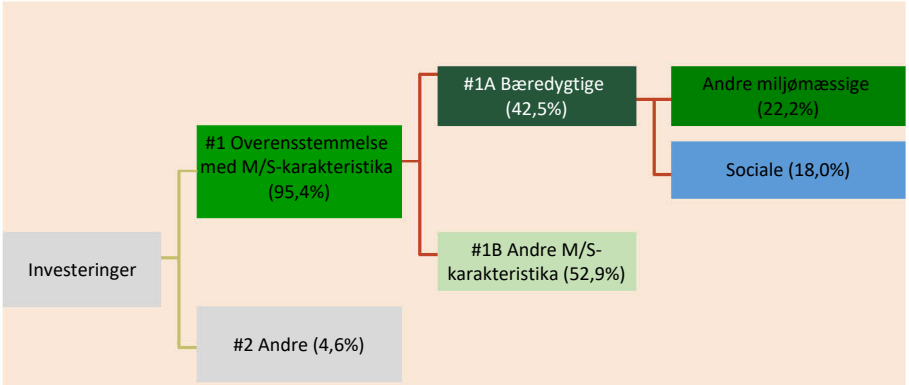
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	95,4%
#1A Bæredygtige	42,5%
#1B Andre M/S-karakteristika	52,9%
Andre miljømæssige	22,2%
Sociale	18,0%
#2 Andre	4,6%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



#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
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	23,89%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	8,74%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	5,50%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	4,45%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2,71%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2,68%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2,24%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,24%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2,20%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	2,00%

2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1,98%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1,91%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,82%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	1,82%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	1,81%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1,79%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1,77%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	1,76%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1,66%
2025-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	1,63%
2025-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1,62%
2025-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1,51%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	1,51%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	1,35%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1,26%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,92%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0,87%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0,83%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,83%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,78%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,77%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,76%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,76%

2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,68%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	0,65%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,64%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,61%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,61%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,54%
2025-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,49%
2025-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,48%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,44%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,39%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0,32%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,26%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,21%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,13%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,13%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,02%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	28,60%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	5,79%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	4,55%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	3,48%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3,46%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	3,22%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2,79%

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	2,70%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	2,06%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1,79%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1,74%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1,65%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1,56%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	1,48%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	1,44%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	1,41%
2024-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	1,38%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1,37%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,35%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1,29%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	1,24%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1,21%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	1,15%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	1,09%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1,07%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	1,04%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,03%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	1,00%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	0,99%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0,90%

2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,75%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,71%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0,70%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,67%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0,66%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,47%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,47%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,45%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,40%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,36%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0,31%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,29%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,25%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,14%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	28,27%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	7,03%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	6,40%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	5,41%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4,14%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	3,15%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2,61%

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2,50%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2,45%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	2,42%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	2,13%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	1,73%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,56%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	1,53%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1,53%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1,36%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	1,33%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	1,31%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1,12%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1,10%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1,08%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1,02%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0,98%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	0,96%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0,95%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	0,93%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,92%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	0,92%

2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,84%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0,84%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,75%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,71%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,65%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0,64%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,59%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,54%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,49%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,48%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,46%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,43%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,22%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,19%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,12%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,06%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	24,61%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	5,65%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	3,41%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	3,38%

2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	2,91%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	2,67%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2,52%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2,18%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	2,14%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2,04%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2,01%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1,86%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,78%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	1,58%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	1,39%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1,24%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,23%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1,14%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	1,13%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	1,05%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1,01%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0,98%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,91%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,91%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,90%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0,89%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,83%

2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,83%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0,67%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,66%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	0,56%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,47%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,40%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,28%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 2,3%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

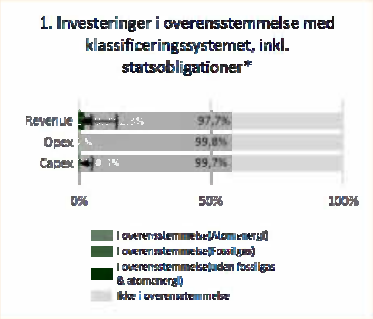
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

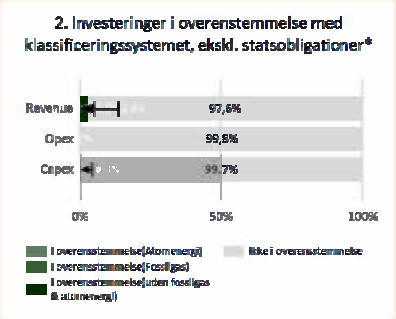
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

***Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. ***





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,1% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,1%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 2,3%
- 2024: 1,6%
- 2023: 2,5%
- 2022: 3,3%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 22,2%.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 18,0%.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

BILAG V

Model for offentliggørelse af periodiske oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn: INDEX Bæredygtige Japan KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 54930082458M02VOY190

Bæredygtigt investeringsmål

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

	X **Ja**		**Nej**
X	Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: 46,24%		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
X	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
X	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
X	Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** 46,70%		Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt nået?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

Produktet havde en målsætning om at at bidrage til ét eller flere af EU klassificeringssystemets miljømål samt FN's verdensmål. Produktet gjorde dette ved at efterleve sine eksklusionskriterier og udøve aktivt ejerskab i løbet af året. Produktet opnåede sine minimumsandele for:

- Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien
- Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien fraregnet statsengagementer
- Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med taksonomien
- Andel af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med taksonomien

Produktet opnåede ikke sine minimumsandele for:

- Andel af bæredygtige investeringer

I tillæg havde produktet som mål at reducere drivhusgasemissionsintensiteten fra dets investeringer i tråd med Parisaftalen. Dette gjorde produktet ved at tracke ESG-referencebenchmarket MSCI Japan Climate Choice ex Selected Securities Index* *an MSCI custom index based on the stock exclusion list provided by Nykredit Bank A/S som følger foreskrifterne for et benchmark, der er i overenstemmelse med Paris aftalen. Dette betød at ESG-referencebenchmarket startede med 50% mindre udledninger end moderbenchmarket(MSCI Japan) og indregnede at reducere sit CO2-aftryk med 7% årligt. Produktet opnåede målet om en årlig reduktion på 7%. Produktet klarede sig bedre end ESG-referencebenchmarket, når det kom til investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktet afgav stemmer på alle positioner. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	308,59 tCO2e	99,85%	8,66 %
2025-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	4534,26 tCO2e	99,85%	99,99 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	13,15 tCO2e/€M investeret	99,85%	8,66 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	33,84 tCO2e/€M omsætning	99,85%	8,66 %
2025-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	193,29 tCO2e/€M investeret	99,85%	99,99 %
2025-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	477,00 tCO2e/€M omsætning	99,85%	0,82 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	92,9 %			95,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	8,0 %	99,22%		5,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Antal brud med eksklusioner	0		
2023-12-31	Antal brud med eksklusioner	0		
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,98	99,93%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,89	99,99%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,93	100,00%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	21,61 tCO2e/€M investeret	99,93%	12,86 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	28,50 tCO2e/€M investeret	99,99%	7,33 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	30,66 tCO2e/€M investeret	100,00%	20,97 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	48,28 tCO2e/€M omsætning	99,93%	12,86 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	54,40 tCO2e/€M omsætning	99,99%	7,33 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	62,92 tCO2e/€M omsætning	100,00%	20,97 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	48,61 tCO2e/€M omsætning ejet	99,93%	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	55,18 tCO2e/€M omsætning ejet	99,99%	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	233,49 tCO2e/€M investeret	99,93%	99,99 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	281,38 tCO2e/€M investeret	99,99%	99,99 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	270,69 tCO2e/€M investeret	97,74%	100,00 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	566,21 tCO2e/€M omsætning	99,93%	99,99 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	610,53 tCO2e/€M omsætning	99,99%	99,99 %

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6,5 %	99,64%		7,0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6,0 %	99,31%		7,0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7,0 %	99,62%		7,0%

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

Hvordan skadede bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?

Princippet om ikke at forårsage væsentlig skade og produktets minimum safeguards var baseret på overholdelse af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Derudover blev tobaksproducenter samt udstedere med væsentlige indtægter fra våben, alkohol, hasardspil og pornografi udelukket. Udstedere med væsentlige indtægter fra fossile brændstoffer eller udstedere, der havde væsentlig negativ påvirkning på et af de 17 verdensmål, blev også ekskluderet. Princippet om ikke at forårsage væsentlig skade er yderligere beskrevet i metodedokumentet for bæredygtige investeringer, som kan findes på produktets hjemmeside. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 10 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 14.
Verdensmål nummer 1: 1,066
Verdensmål nummer 2: 0,129
Verdensmål nummer 3: 0,393
Verdensmål nummer 4: -0,013
Verdensmål nummer 5: 1,429
Verdensmål nummer 6: 1,052
Verdensmål nummer 7: 1,062
Verdensmål nummer 8: 1,532
Verdensmål nummer 9: 1,109
Verdensmål nummer 10: 2,197
Verdensmål nummer 11: 0,816
Verdensmål nummer 12: 1,873
Verdensmål nummer 13: 1,470
Verdensmål nummer 14: -0,025
Verdensmål nummer 15: -0,024
Verdensmål nummer 16: 1,299
Verdensmål nummer 17: 1,203

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

De 14 obligatoriske PAI-indikatorer blev håndteret ved at udelukke udstedere, der havde en væsentlig negativ indvirkning på verdensmålene, udviste dårlig selskabsledelse eller ikke overholdte globale normer. Samtidig blev indikatorerne taget i betragtning ved aktive investeringstilvalg og i det aktive ejerskab, hvor der blev ført dialog og afgivet stemmer.

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

Produktet screenede alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke overholdt OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, blev ikke betragtet som en bæredygtig investering.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog højde for de væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Disse negative indvirkninger blev inddraget i investeringsbeslutningerne samt i forvalterens aktive ejerskab af underliggende udstedere. Både kvantitative og kvalitative data om den negative indvirkning blev anvendt i vurderingen af udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor udsteders rapporterede emissioner blev sammenlignet med andre udstedere i samme sektor. Samtidig blev selskabets parathed til at imødekomme den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, som f.eks. direkte dialog eller samarbejde i klimanetværk, især med udstedere med høje emissioner. Et andet eksempel er "indikator 13" om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev inddraget i vurderingen af god selskabsledelse og spillede en stor rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende udstedere. Produktet tog hensyn til PAI 1 til 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 1 (Scope 1 udledninger): 106,55 tCO2e
- PAI nummer 1 (Scope 2 udledninger): 202,04 tCO2e
- PAI nummer 1 (Scope 3 udledninger): 4.225,67 tCO2e
- PAI nummer 1 (Scope 1 og 2 udledninger): 308,59 tCO2e
- PAI nummer 1 (Scope 1,2 og 3 udledninger): 4.534,26 tCO2e
- PAI nummer 2 (Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret): 13,15 tCO2e/€M investeret
- PAI nummer 2 (Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret): 193,29 tCO2e/€M investeret
- PAI nummer 3 (Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning): 33,84 tCO2e/€M omsætning
- PAI nummer 3 (Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning): 477,00 tCO2e/€M omsætning
- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 1,6 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 71,7 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 14,3 %
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code A): Data ikke tilgængeligt
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code B): Data ikke tilgængeligt
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code C): 0,17 GWH/€M omsætning
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code D): Data ikke tilgængeligt
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code E): Data ikke tilgængeligt
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code F): 0,09 GWH/€M omsætning
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code G): 0,07 GWH/€M omsætning
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code H): 0,40 GWH/€M omsætning

- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code L): 0,29 GWH/€M omsætning
- PAI nummer 7 (Andel af investeringer i virksomheder, med negativ indvirkning på biodiversiteten): 2,2 %
- PAI nummer 8 (Metriske tons forurening udledt til overfladevand): 0,15 tons
- PAI nummer 9 (Metriske tons farligt affald produceret): 0,14 tons
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 11 (Andel af investeringer i virksomheder, der er investeret i, uden politikker til at overvåge overholdelse af UNGC-principperne eller OECD-retningslinjer for multinationale virksomheder eller klage-/klagebehandlingsmekanismer for at håndtere overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD-retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,4 %
- PAI nummer 12 (Gennemsnitlig ujusteret lønforskel mellem mænd og kvinder for virksomheder, der er investeret i): 28,3 %
- PAI nummer 13 (Gennemsnitligt forhold mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i selskaber, der er investeret i, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer): 24,4 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

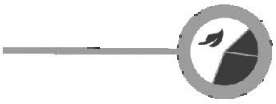
Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	Sony Group Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,54%	JP
2025-12-31	East Japan Railway Co	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	3,53%	JP
2025-12-31	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,06%	JP
2025-12-31	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,03%	JP
2025-12-31	Tokyo Electron Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,77%	JP
2025-12-31	Mitsubishi Estate Co Ltd	FAST EJENDOM	2,63%	JP
2025-12-31	Fast Retailing Co Ltd	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2,51%	JP
2025-12-31	Mizuho Financial Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,39%	JP
2025-12-31	SoftBank Group Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,23%	JP
2025-12-31	Tokio Marine Holdings Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,17%	JP
2025-12-31	Recruit Holdings Co Ltd	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	2,04%	JP
2025-12-31	Hitachi Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,00%	JP
2025-12-31	Tokyu Corp	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	1,93%	JP
2025-12-31	Daiwa House Industry Co Ltd	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	1,80%	JP
2025-12-31	Nippon Building Fund Inc	FAST EJENDOM	1,80%	JP
2024-12-31	Daiwa House Industry Co Ltd	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	4,23%	JP
2024-12-31	East Japan Railway Co	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	4,14%	JP

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

2024-12-31	Sony Group Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,12%	JP
2024-12-31	Tokyo Electron Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,53%	JP
2024-12-31	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,99%	JP
2024-12-31	Recruit Holdings Co Ltd	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	2,70%	JP
2024-12-31	Hoya Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,45%	JP
2024-12-31	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,40%	JP
2024-12-31	Daiichi Sankyo Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,40%	JP
2024-12-31	Fast Retailing Co Ltd	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2,39%	JP
2024-12-31	Mizuho Financial Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,26%	JP
2024-12-31	Tokio Marine Holdings Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,22%	JP
2024-12-31	West Japan Railway Co	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	1,98%	JP
2024-12-31	FANUC Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,86%	JP
2024-12-31	KDDI Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,70%	JP
2023-12-31	Sony Group Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,09%	JP
2023-12-31	Tokyo Electron Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,99%	JP
2023-12-31	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,58%	JP
2023-12-31	Murata Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,31%	JP
2023-12-31	KDDI Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,15%	JP
2023-12-31	Daiichi Sankyo Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,94%	JP
2023-12-31	SoftBank Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,94%	JP
2023-12-31	Nippon Telegraph & Telephone Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,85%	JP
2023-12-31	Recruit Holdings Co Ltd	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	1,82%	JP
2023-12-31	Daikin Industries Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,73%	JP
2023-12-31	FANUC Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,68%	JP
2023-12-31	Oriental Land Co Ltd/Japan	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	1,63%	JP
2023-12-31	Nomura Holdings Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,59%	JP
2023-12-31	Daiwa House Industry Co Ltd	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	1,55%	JP
2023-12-31	Fast Retailing Co Ltd	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1,54%	JP
2022-12-31	Sony Group Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,72%	JP
2022-12-31	KDDI Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,31%	JP
2022-12-31	Tokyo Electron Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,28%	JP
2022-12-31	SoftBank Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,26%	JP

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2022-12-31	Nippon Telegraph & Telephone Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,17%	JP
	2022-12-31	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,15%	JP
	2022-12-31	Daiichi Sankyo Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,03%	JP
	2022-12-31	Recruit Holdings Co Ltd	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	2,01%	JP
	2022-12-31	Murata Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,91%	JP
	2022-12-31	Hitachi Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,79%	JP
	2022-12-31	Daikin Industries Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,71%	JP
	2022-12-31	Nomura Holdings Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,68%	JP
	2022-12-31	FANUC Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,68%	JP
	2022-12-31	Dai-ichi Life Holdings Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,66%	JP
	2022-12-31	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,65%	JP

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 92,9%

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke opstod dobbelttælling af bæredygtige investeringer i relation til FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtige bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, afhængigt af hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandele var følgende:

- Andelen af bæredygtige investeringer var 92,9 %
- Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data.
- Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 38,3 %
- Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 46,7 %

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1 Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1 Bæredygtige".

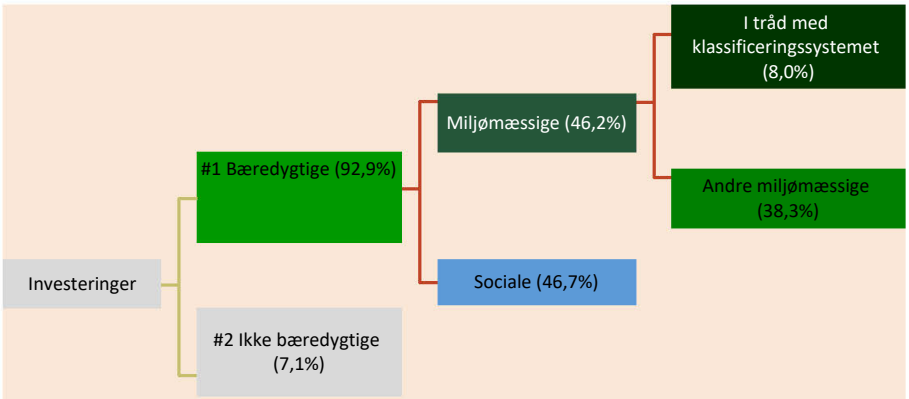
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Bæredygtige	92,9%
Miljømæssige	46,2%
Sociale	46,7%
I tråd med klassificeringssystemet	8,0%
Andre miljømæssige	38,3%
#2 Ikke bæredygtige	7,1%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



#1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

#2 Ikke bæredygtige omfatter investeringer, der ikke kvalificerer 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	Selskab	Delsektor	Vægt
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	14,17%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	11,56%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	9,02%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	8,17%
2025-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	7,92%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	7,48%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	5,32%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	5,29%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4,95%

2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4,58%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	3,05%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	2,60%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	2,04%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2,00%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1,76%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1,55%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1,42%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,21%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0,90%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0,81%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,55%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,46%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,44%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,43%
2025-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0,40%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,32%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,27%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0,25%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,16%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,04%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,04%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0,01%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,01%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	10,61%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	9,30%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	8,43%

2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7,57%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	6,74%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	5,82%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5,45%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	5,40%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	5,35%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4,62%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	4,26%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,65%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	3,57%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	2,80%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	2,78%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	2,70%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,79%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	1,04%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,96%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,93%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0,92%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0,78%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,77%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,63%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0,61%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,52%

2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,33%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0,33%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0,31%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,24%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,21%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,14%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,10%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,03%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,03%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	14,45%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	10,50%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	6,62%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	5,94%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	5,18%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	5,06%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	5,05%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5,01%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	4,75%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	4,70%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	4,44%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3,94%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3,67%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	3,11%

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2,24%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	1,82%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1,73%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	1,63%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	1,28%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,91%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,83%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,74%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,68%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,60%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,54%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0,54%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,53%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0,52%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0,46%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,40%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,37%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0,32%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,31%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0,12%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,11%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,09%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,06%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,05%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	11,46%

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	9,35%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	8,18%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	6,75%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	6,74%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	6,13%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	5,71%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	4,41%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	4,37%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4,36%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4,14%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	3,44%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	3,33%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2,10%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	2,01%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1,78%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1,65%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	1,41%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	1,31%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1,21%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1,08%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,97%

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,97%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,86%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,83%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,73%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,60%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0,56%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,54%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0,53%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,51%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,50%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,42%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0,34%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,28%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,06%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 8,0%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

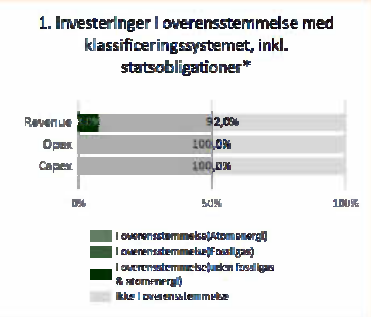
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

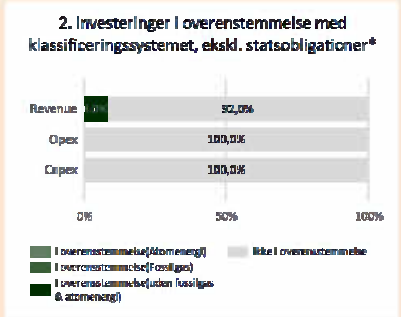
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. *





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,0% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,0%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 8,0%
- 2024: 6,5%
- 2023: 6,0%
- 2022: 7,0%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 38,3%

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 46,7%

Hvilke investeringer blev medtaget under "Ikke bæredygtige", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under '#2 Ikke bæredygtige' omfattede produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på op til 10 pct. af formuen. Denne kategori bestod udelukkende af kontanter, og formålet med kontantbeholdningen var at sikre likviditetsstyring i produktet. Der blev ikke stillet miljømæssige eller sociale minimumskrav for kategorien 'ikke bæredygtige'.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at nå de bæredygtige investeringsmål i referenceperioden?

Produktet har søgt at investere i udstedere der bidrog til at opnå produktets bæredygtighedsmålsætninger. Dette skete bl.a. ved at inddrage betragtninger vedr. udstedernes CO2e-udledninger samt virksomhedens positive bidrag i investeringsbeslutningerne. Samtidig frascreenedes udstedere, som ikke levede op til forvalterens kriterier for væsentlig skade, som ikke udøvede god selskabsledelse og som ikke levede op til minimumsgrænser for sociale foranstaltninger, som defineret gennem internationale normer og UN Global Compact. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt. Produktet udøvede sine stemmerettigheder. Produktet deltog i 83 ud af 83 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 17,80% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside Sparinvest Voting Dashboard .

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige mål.

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Produktet havde MSCI Japan Climate Choice ex Selected Securities Index* *an MSCI custom index based on the stock exclusion list provided by Nykredit Bank A/S som referencebenchmark og MSCI Japan som det brede markedsindeks. Referencebenchmarket varierede fra et generelt markedsindeks ved at have et klimamål, der matcher Paris-aftalens mål om at begrænse temperaturstigningen til 1,5 grader. Dette betød at benchmarket var i overensstemmelse med disclosureforordningens artikel 9 om bidrag og om ikke at gøre væsentlig skade, men det havde også til formål at øge eksponeringen imod de 17 verdensmål og EU's taksonomimål om tilpasning til klimamål og modvirkning afklimaforandringer.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?

Produktet blev sammenlignet med ESG-referencebenchmarket med henblik på sammenholde produktets CO2-målsætning med referencebenchmarket samt overenstemmelse med verdensmålene.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	Reference BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.98	99,93%		0.97	99,92%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.89	99,99%		0.90	100,00%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.93	100,00%		0.94	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	13.15 tCO2e/€M investeret	99,85%	8,66%	13.72 tCO2e/€M investeret	99,83%	8,18%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	21.61 tCO2e/€M investeret	99,93%	12,86%	22.10 tCO2e/€M investeret	99,92%	12,77%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	28.50 tCO2e/€M investeret	99,99%	7,33%	29.56 tCO2e/€M investeret	100,00%	6,95%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	30.66 tCO2e/€M investeret	100,00%	20,97%	30.04 tCO2e/€M investeret	100,00%	20,63%
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	33.84 tCO2e/€M omsætning	99,85%	8,66%	33.96 tCO2e/€M omsætning	99,83%	8,18%

2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	48.28 tCO2e/€M omsætning	99,93%	12,86%	48.55 tCO2e/€M omsætning	99,92%	12,77%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	54.40 tCO2e/€M omsætning	99,99%	7,33%	55.42 tCO2e/€M omsætning	100,00%	6,95%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	62.92 tCO2e/€M omsætning	100,00%	20,97%	62.75 tCO2e/€M omsætning	100,00%	20,63%
2025-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	193.29 tCO2e/€M investeret	99,85%	99,99%	193.05 tCO2e/€M investeret	99,83%	100,00%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	233.49 tCO2e/€M investeret	99,93%	99,99%	230.29 tCO2e/€M investeret	99,92%	100,00%
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	281.38 tCO2e/€M investeret	99,99%	99,99%	281.79 tCO2e/€M investeret	100,00%	100,00%
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	270.69 tCO2e/€M investeret	97,74%	100,00%	269.76 tCO2e/€M investeret	97,68%	100,00%
2025-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	477.00 tCO2e/€M omsætning	99,85%	0,82%	479.29 tCO2e/€M omsætning	99,83%	0,17%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	566.21 tCO2e/€M omsætning	99,93%	99,99%	565.48 tCO2e/€M omsætning	99,92%	100,00%
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	610.53 tCO2e/€M omsætning	99,99%	99,99%	611.03 tCO2e/€M omsætning	100,00%	100,00%

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	Bredt BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.98	99,93%		0.72	99,97%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.89	99,99%		0.60	100,00%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.93	100,00%		0.65	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	13.15 tCO2e/€M investeret	99,85%	8,66%	55.09 tCO2e/€M investeret	99,69%	10,97%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	21.61 tCO2e/€M investeret	99,93%	12,86%	56.77 tCO2e/€M investeret	99,97%	16,46%

2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	28.50 tCO2e/€M investeret	99,99%	7,33%	65.77 tCO2e/€M investeret	100,00%	7,76%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	30.66 tCO2e/€M investeret	100,00%	20,97%	58.35 tCO2e/€M investeret	100,00%	22,89%
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	33.84 tCO2e/€M omsætning	99,85%	8,66%	67.54 tCO2e/€M omsætning	99,69%	10,97%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	48.28 tCO2e/€M omsætning	99,93%	12,86%	70.64 tCO2e/€M omsætning	99,97%	16,46%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	54.40 tCO2e/€M omsætning	99,99%	7,33%	76.10 tCO2e/€M omsætning	100,00%	7,76%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	62.92 tCO2e/€M omsætning	100,00%	20,97%	83.12 tCO2e/€M omsætning	100,00%	22,89%
2025-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	193.29 tCO2e/€M investeret	99,85%	99,99%	675.38 tCO2e/€M investeret	99,69%	100,00%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	233.49 tCO2e/€M investeret	99,93%	99,99%	700.84 tCO2e/€M investeret	99,97%	100,00%
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	281.38 tCO2e/€M investeret	99,99%	99,99%	720.90 tCO2e/€M investeret	100,00%	100,00%
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	270.69 tCO2e/€M investeret	97,74%	100,00%	614.09 tCO2e/€M investeret	98,85%	100,00%
2025-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	477.00 tCO2e/€M omsætning	99,85%	0,82%	922.33 tCO2e/€M omsætning	99,69%	0,31%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	566.21 tCO2e/€M omsætning	99,93%	99,99%	1018.92 tCO2e/€M omsætning	99,97%	100,00%
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	610.53 tCO2e/€M omsætning	99,99%	99,99%	958.55 tCO2e/€M omsætning	100,00%	100,00%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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: INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493003YCGVWB83Y9830

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 64,11%
☐ 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.

Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandele var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.
Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	23591,88 tCO2e	99,80%	11,11 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	39,14 tCO2e/€M investeret	99,80%	11,11 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	117,32 tCO2e/€M omsætning	99,80%	11,11 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	64,1 %			40,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7,9 %	99,41%		2,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	19433,75 tCO2e	99,98%	6,07 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	17460,39 tCO2e	99,96%	6,95 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	14242,84 tCO2e	99,82%	5,05 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	31,42 tCO2e/€M investeret	99,98%	6,07 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	34,69 tCO2e/€M investeret	99,96%	6,95 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	31,77 tCO2e/€M investeret	99,82%	5,05 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	97,02 tCO2e/€M omsætning	99,98%	6,07 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	85,87 tCO2e/€M omsætning	99,96%	6,95 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	98,32 tCO2e/€M omsætning	100,00%	5,02 %
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7,7 %	99,63%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7,1 %	99,52%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6,3 %	99,59%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,62	99,98%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,83	99,96%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,65	99,98%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,43	99,96%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,45	99,52%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	99,37 tCO2e/€M omsætning ejet	99,98%	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	93,46 tCO2e/€M omsætning ejet	99,96%	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7,7 %	99,63%		5,1%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7,1 %	99,52%		5,1%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6,3 %	99,59%		5,1%

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering. Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtighedsmål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 5 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 15.
Verdensmål nummer 1: 0,565
Verdensmål nummer 2: 0,041
Verdensmål nummer 3: 0,162
Verdensmål nummer 4: 0,016
Verdensmål nummer 5: 1,788
Verdensmål nummer 6: 1,230
Verdensmål nummer 7: 0,887
Verdensmål nummer 8: 1,319
Verdensmål nummer 9: 0,772
Verdensmål nummer 10: 1,449
Verdensmål nummer 11: -0,053
Verdensmål nummer 12: 1,673
Verdensmål nummer 13: 1,007
Verdensmål nummer 14: -0,177
Verdensmål nummer 15: -0,219
Verdensmål nummer 16: 0,895
Verdensmål nummer 17: 0,622

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD’s retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.
PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 8,8 %
PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 58,1 %
PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 59,5 %
PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 8,8 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 58,1 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 59,5 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	11,11%	US
2025-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	8,89%	TW
2025-12-31	Tencent Holdings Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4,24%	CN
2025-12-31	AbbVie Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,66%	US
2025-12-31	Cisco Systems Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,76%	US
2025-12-31	SAP SE	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,59%	DE
2025-12-31	Salesforce Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,42%	US
2025-12-31	Abbott Laboratories	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,25%	US
2025-12-31	Linde PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,14%	US
2025-12-31	Siemens AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,85%	DE
2025-12-31	ServiceNow Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,76%	US
2025-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,58%	US
2025-12-31	Adobe Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,52%	US
2025-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,41%	US
2025-12-31	Gilead Sciences Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,38%	US
2024-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	10,94%	US
2024-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	6,02%	TW
2024-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	5,84%	US

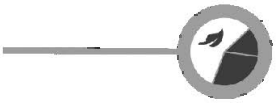
Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

2024-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,92%	US
2024-12-31	AbbVie Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,84%	US
2024-12-31	Tencent Holdings Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,75%	CN
2024-12-31	Salesforce Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,51%	US
2024-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,27%	NL
2024-12-31	SAP SE	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,98%	DE
2024-12-31	Adobe Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,97%	US
2024-12-31	Cisco Systems Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,97%	US
2024-12-31	Linde PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,96%	US
2024-12-31	Abbott Laboratories	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,70%	US
2024-12-31	ServiceNow Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,63%	US
2024-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,40%	US
2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	11,07%	US
2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	6,57%	US
2023-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,15%	US
2023-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,91%	TW
2023-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,44%	NL
2023-12-31	AbbVie Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,36%	US
2023-12-31	Adobe Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,03%	US
2023-12-31	Cisco Systems Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,96%	US
2023-12-31	Salesforce Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,91%	US
2023-12-31	Roche Holding AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,81%	US
2023-12-31	Linde PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,65%	US
2023-12-31	Abbott Laboratories	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,61%	US
2023-12-31	Novartis AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,48%	CH
2023-12-31	AstraZeneca PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,36%	GB
2023-12-31	TotalEnergies SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,36%	FR
2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	10,84%	US
2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	5,07%	US
2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,77%	US
2022-12-31	AbbVie Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,76%	US
2022-12-31	Roche Holding AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,11%	CH
2022-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,11%	NL

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2022-12-31	Novartis AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,09%	CH
	2022-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,02%	TW
	2022-12-31	Cisco Systems Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,95%	US
	2022-12-31	AstraZeneca PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,90%	GB
	2022-12-31	Abbott Laboratories	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,85%	US
	2022-12-31	Linde PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,62%	US
	2022-12-31	TotalEnergies SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,51%	FR
	2022-12-31	Adobe Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,50%	US
	2022-12-31	Amgen Inc	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	1,35%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,6%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:
Andelen af bæredygtige investeringer var 64,1%
Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.
Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 34,9%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 21,3%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

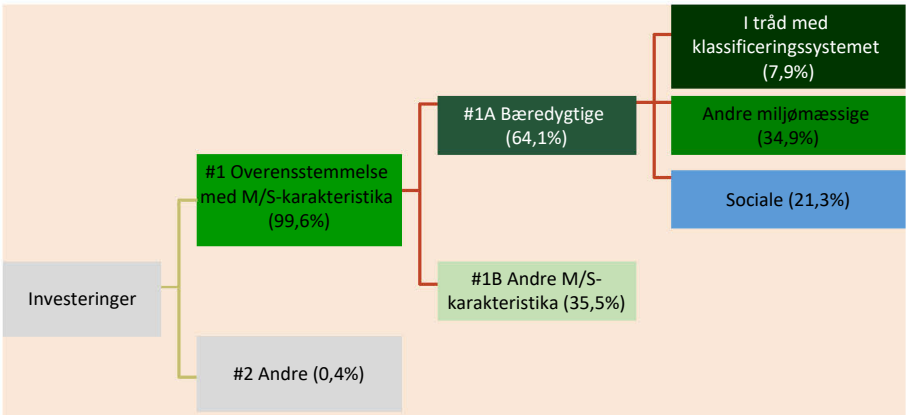
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,6%
#1A Bæredygtige	64,1%
#1B Andre M/S-karakteristika	35,5%
I tråd med klassificeringssystemet	7,9%
Andre miljømæssige	34,9%
Sociale	21,3%
#2 Andre	0,4%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



#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
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	17,03%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	15,93%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	7,43%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6,88%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	6,77%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	5,94%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	4,34%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3,76%
2025-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,90%

2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	2,51%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,50%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	2,26%
2025-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	2,19%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	2,06%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,48%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,44%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	1,26%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1,07%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,07%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	1,03%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,92%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,89%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0,88%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,69%
2025-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,58%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,50%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,48%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,42%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0,41%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,41%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,38%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,38%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,25%

2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,22%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af kul og brunkul	0,22%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,21%
2025-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0,20%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,18%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,17%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,17%
2025-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,17%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,16%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,13%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,12%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,12%
2025-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0,10%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0,10%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,08%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0,08%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,06%
2025-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,04%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,04%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,01%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,00%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	15,75%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	13,47%

2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10,76%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	6,99%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	5,80%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	5,51%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5,49%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4,55%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	3,21%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,83%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	2,51%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2,02%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1,94%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1,87%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1,68%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,54%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	1,39%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	1,25%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1,23%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	1,01%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,93%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,89%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0,88%

2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,74%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,70%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,49%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,45%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,32%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,28%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,26%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,25%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,24%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,24%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,23%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,20%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,20%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0,17%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af kul og brunkul	0,17%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,16%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,16%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,14%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0,13%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,13%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,11%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,10%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0,10%

2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,08%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,07%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,02%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,00%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,00%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	15,42%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	11,29%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	9,95%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	8,88%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	6,84%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5,60%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	5,30%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4,03%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3,94%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2,50%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	2,16%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	2,10%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2,02%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1,92%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	1,89%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1,78%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1,66%

2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1,62%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1,59%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	1,12%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,90%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0,77%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,70%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,64%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,54%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,51%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,40%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,37%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,30%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,27%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,25%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,23%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,22%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,19%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,18%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,17%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,15%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,15%

2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0,14%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,13%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,13%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,12%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,12%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,09%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af kul og brunkul	0,07%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,06%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0,05%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,03%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0,03%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,01%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,00%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,00%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	15,93%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	11,98%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	10,54%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	7,78%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5,83%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	5,17%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4,74%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4,65%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,31%

2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2,79%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	2,48%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2,33%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	2,30%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	2,15%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	2,01%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1,86%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1,67%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1,65%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1,54%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1,10%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,89%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,79%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0,70%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,60%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,51%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,44%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,40%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,33%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,31%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,25%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,25%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,25%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,23%

2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,20%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af kul og brunkul	0,17%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,17%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,16%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,15%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,14%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,14%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0,13%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,13%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,10%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,09%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,08%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,07%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0,04%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,03%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,01%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,00%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 7,9%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

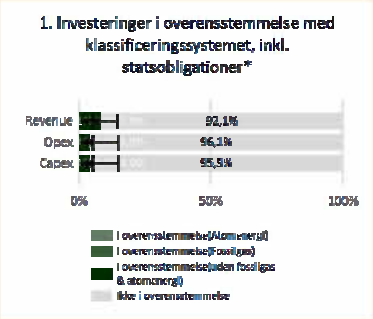
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

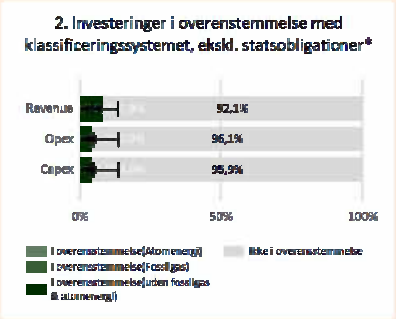
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. *





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,0% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 2,1%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 7,9%
- 2024: 7,7%
- 2023: 7,1%
- 2022: 6,3%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 34,9%.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 21,3%.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 294 ud af 295 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 99,66%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 14,71% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside Sparinvest Voting Dashboard .

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: INDEX Emerging Markets KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300EAWSPE1ZNP2Y46

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 67,57%
☐ 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.

Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandele var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.
Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	18348,69 tCO2e	99,62%	17,66 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	85,64 tCO2e/€M investeret	99,62%	17,66 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	213,40 tCO2e/€M omsætning	99,65%	17,63 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	67,6 %			50,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,9 %	99,31%		2,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	16617,93 tCO2e	99,90%	11,17 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	31151,08 tCO2e	99,31%	17,32 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	28491,10 tCO2e	99,90%	25,10 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	91,12 tCO2e/€M investeret	99,90%	11,17 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	135,44 tCO2e/€M investeret	99,31%	17,32 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	133,75 tCO2e/€M investeret	99,90%	25,10 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	241,49 tCO2e/€M omsætning	99,90%	11,17 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	258,44 tCO2e/€M omsætning	99,27%	17,32 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	294,61 tCO2e/€M omsætning	100,00%	25,00 %
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,7 %	99,62%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5,0 %	98,89%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4,7 %	99,75%	
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	690		
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	1022		
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	12		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	6		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	6,04	99,86%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	5,76	99,36%	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	97,9 %			
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	98,7 %			
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,62	99,86%		
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,24	99,36%		
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,15	100,00%		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	219,52 tCO2e/€M omsætning ejet	99,90%		
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	262,54 tCO2e/€M omsætning ejet	99,31%		

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering. Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtighedsmål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 12 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 15.
Verdensmål nummer 1: 0,653
Verdensmål nummer 2: 0,120
Verdensmål nummer 3: -0,056
Verdensmål nummer 4: -0,052
Verdensmål nummer 5: 1,225
Verdensmål nummer 6: 1,021
Verdensmål nummer 7: 0,688
Verdensmål nummer 8: 1,041
Verdensmål nummer 9: 0,927
Verdensmål nummer 10: 1,100
Verdensmål nummer 11: -0,115
Verdensmål nummer 12: 1,282
Verdensmål nummer 13: 0,779
Verdensmål nummer 14: -0,128
Verdensmål nummer 15: -0,148
Verdensmål nummer 16: 1,038
Verdensmål nummer 17: 0,414

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD’s retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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 væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.
PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 2,8 %
PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 85,5 %
PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 72,6 %
PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,3 %
PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 2,8 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 85,5 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 72,6 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,3 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	11,37%	TW
2025-12-31	Tencent Holdings Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	5,49%	CN
2025-12-31	Alibaba Group Holding Ltd	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	3,57%	CN
2025-12-31	Samsung Electronics Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,18%	KR
2025-12-31	SK Hynix Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,69%	KR
2025-12-31	HDFC Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,49%	IN
2025-12-31	Xiaomi Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,28%	CN
2025-12-31	PDD Holdings Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1,02%	CN
2025-12-31	China Construction Bank Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,01%	CN
2025-12-31	Meituan	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0,88%	CN
2025-12-31	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,85%	TW
2025-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,85%	IN
2025-12-31	BYD Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,75%	CN
2025-12-31	MediaTek Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,75%	TW

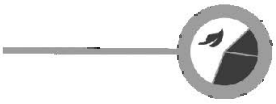
Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

2025-12-31	Bharti Airtel Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0,67%	IN
2024-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	9,79%	TW
2024-12-31	Tencent Holdings Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4,52%	CN
2024-12-31	Samsung Electronics Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,08%	KR
2024-12-31	Alibaba Group Holding Ltd	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2,33%	CN
2024-12-31	Meituan	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1,22%	CN
2024-12-31	SK Hynix Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,17%	KR
2024-12-31	HDFC Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,12%	IN
2024-12-31	PDD Holdings Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1,08%	CN
2024-12-31	China Construction Bank Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,97%	CN
2024-12-31	MediaTek Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,92%	TW
2024-12-31	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,83%	TW
2024-12-31	Tata Consultancy Services Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0,74%	IN
2024-12-31	Bharti Airtel Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0,74%	IN
2024-12-31	Xiaomi Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,68%	CN
2024-12-31	Al Rajhi Bank	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,66%	SA
2023-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	6,19%	TW
2023-12-31	Tencent Holdings Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,99%	CN
2023-12-31	Samsung Electronics Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,20%	KR
2023-12-31	Alibaba Group Holding Ltd	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2,02%	CN
2023-12-31	Samsung Electronics Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,71%	KR
2023-12-31	Meituan	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1,08%	CN
2023-12-31	China Construction Bank Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,89%	CN

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

2023-12-31	PDD Holdings Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0,89%	CN
2023-12-31	Vale SA	RÅSTOFINDVINDING	0,76%	BR
2023-12-31	SK Hynix Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,75%	KR
2023-12-31	Infosys Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0,70%	IN
2023-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,64%	IN
2023-12-31	Alibaba Group Holding Ltd	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0,58%	CN
2023-12-31	Tata Consultancy Services Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0,58%	IN
2023-12-31	Al Rajhi Bank	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,56%	SA
2022-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5,08%	TW
2022-12-31	Tencent Holdings Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4,11%	HK
2022-12-31	Alibaba Group Holding Ltd	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2,03%	HK
2022-12-31	Samsung Electronics Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,70%	KR
2022-12-31	Samsung Electronics Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,69%	GB
2022-12-31	Meituan	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1,49%	HK
2022-12-31	Housing Development Finance Corp Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,97%	IN
2022-12-31	China Construction Bank Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,92%	HK
2022-12-31	Vale SA	RÅSTOFINDVINDING	0,92%	US
2022-12-31	Reliance Industries Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,87%	GB
2022-12-31	Infosys Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0,77%	US
2022-12-31	Delta Electronics Thailand PCL	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,76%	TH
2022-12-31	Pinduoduo Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0,75%	US
2022-12-31	Reliance Industries Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,71%	IN
2022-12-31	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,69%	HK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,6%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:
Andelen af bæredygtige investeringer var 67,6%
Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.
Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 31,9%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 31,8%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

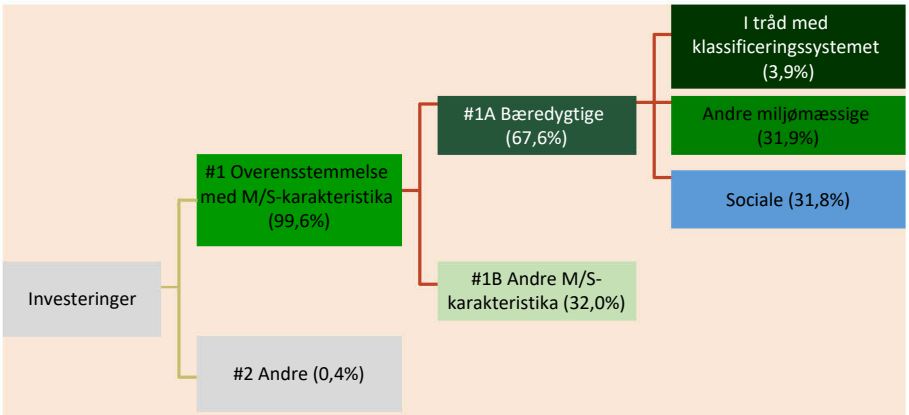
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,6%
#1A Bæredygtige	67,6%
#1B Andre M/S-karakteristika	32,0%
I tråd med klassificeringssystemet	3,9%
Andre miljømæssige	31,9%
Sociale	31,8%
#2 Andre	0,4%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



#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
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	24,15%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	20,59%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	8,02%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	7,55%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	3,40%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2,77%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2,61%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	2,54%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2,23%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2,08%

2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1,94%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1,60%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	1,37%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1,35%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1,29%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1,23%
2025-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1,21%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,09%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0,99%
2025-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0,89%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,87%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,79%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,72%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,71%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,65%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,62%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,54%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,49%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,45%
2025-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,43%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,42%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,36%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,36%

2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,33%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,29%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,28%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,27%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,27%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,25%
2025-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0,21%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,16%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,14%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,13%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,13%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,12%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,11%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,08%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,08%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,07%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,07%
2025-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,06%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0,06%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,06%
2025-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,05%
2025-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Plante- og husdyravl, jagt og serviceydelser i forbindelse hermed	0,05%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af kul og brunkul	0,02%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	21,96%

2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	20,30%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	7,64%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	6,49%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	3,47%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2,88%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2,72%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,61%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2,54%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2,46%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2,36%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1,84%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	1,66%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	1,63%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1,45%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,38%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	1,27%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1,25%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1,18%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1,17%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	1,07%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1,04%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,03%

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0,83%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,75%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,56%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0,53%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,50%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,49%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,43%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,43%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,41%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,36%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,35%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,34%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,28%
2024-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0,27%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,27%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,21%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,18%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,17%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,17%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,17%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,12%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,09%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,06%
2024-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Plante- og husdyravl, jagt og serviceydelser i forbindelse hermed	0,06%

2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,06%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0,06%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,05%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,05%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,04%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0,01%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	17,77%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	17,63%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	8,46%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	6,21%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	3,66%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3,24%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3,07%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2,85%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2,67%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2,63%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,38%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2,30%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2,28%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	1,95%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	1,94%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,65%

2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,59%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1,45%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1,28%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1,25%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1,17%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0,89%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,87%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,86%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,78%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,65%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,60%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0,58%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,57%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,47%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,47%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,47%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,45%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,42%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,41%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,41%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,40%
2023-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0,30%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,30%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,25%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,24%

2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,20%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,19%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,18%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,15%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,13%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,11%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,11%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,09%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,09%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,08%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,07%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0,06%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0,06%
2023-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Plante- og husdyravl, jagt og serviceydelser i forbindelse hermed	0,05%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0,05%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,02%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,01%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,00%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	17,51%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	15,18%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	8,99%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	5,41%

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	4,69%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3,21%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,93%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2,91%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2,86%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2,75%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,53%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2,41%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2,30%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	2,11%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	1,95%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,72%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	1,70%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,58%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1,52%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1,42%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1,20%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	1,10%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,87%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,82%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,81%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,77%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0,74%

2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,62%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,58%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,56%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,51%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,47%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,47%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,46%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0,45%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,41%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,34%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,34%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,32%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,31%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,28%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,21%
2022-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0,21%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,21%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,15%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,15%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,13%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,12%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,09%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0,08%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0,07%
2022-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Plante- og husdyravl, jagt og serviceydelser i forbindelse hermed	0,06%

2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,06%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0,04%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,03%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3,9%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

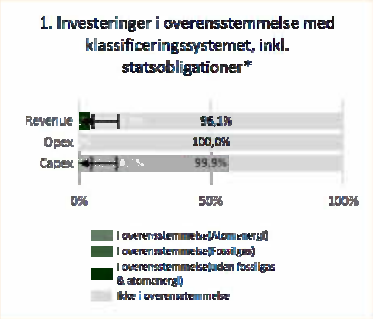
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

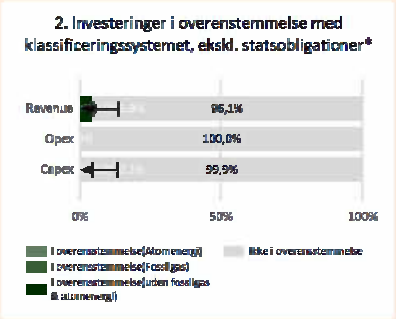
[ ] Ja:

[ ] Inden for fossil gas [ ] Inden for atomkraft

[X] Nej

***Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. ***





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,0% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,0%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 3,9%
- 2024: 3,7%
- 2023: 5,0%
- 2022: 4,7%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 31,9%.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 31,8%.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 45 ud af 46 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 97,83%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 10,88% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside Sparinvest Voting Dashboard .

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: INDEX Europa Growth KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300H4CVN7BUI21N80

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

[ ] Ja	[X] Nej
[ ] Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	[X] Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 66,76%
[ ] i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	[X] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
[ ] i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	[X] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	[X] 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.

Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandele var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.
Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	6098,04 tCO2e	99,80%	0,57 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	25,83 tCO2e/€M investeret	99,80%	0,57 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	56,78 tCO2e/€M omsætning	99,80%	0,57 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	66,8 %			50,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,8 %	99,53%		2,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	2116,45 tCO2e	99,62%	5,08 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	2035,81 tCO2e	99,98%	9,61 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	1722,32 tCO2e	99,67%	4,42 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	15,23 tCO2e/€M investeret	99,62%	5,08 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	20,89 tCO2e/€M investeret	99,98%	9,61 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	21,28 tCO2e/€M investeret	99,67%	4,42 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	44,66 tCO2e/€M omsætning	99,67%	5,02 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	50,84 tCO2e/€M omsætning	99,54%	10,04 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	61,89 tCO2e/€M omsætning	100,00%	4,09 %
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,8 %	98,96%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,4 %	99,06%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,4 %	98,87%	
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	212		
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	213		
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	3		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	1		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	8,12	99,67%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,99	99,98%	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	99,1 %			
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	99,5 %			
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,94	99,67%		
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,62	99,98%		
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,69	100,00%		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	59,58 tCO2e/€M omsætning ejet	99,62%		
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	66,65 tCO2e/€M omsætning ejet	99,98%		

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering. Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtighedsmål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 5 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 15.
Verdensmål nummer 1: 0,838
Verdensmål nummer 2: 0,058
Verdensmål nummer 3: 0,483
Verdensmål nummer 4: 0,006
Verdensmål nummer 5: 2,203
Verdensmål nummer 6: 1,327
Verdensmål nummer 7: 1,696
Verdensmål nummer 8: 1,327
Verdensmål nummer 9: 1,415
Verdensmål nummer 10: 1,896
Verdensmål nummer 11: 0,150
Verdensmål nummer 12: 1,543
Verdensmål nummer 13: 1,778
Verdensmål nummer 14: -0,107
Verdensmål nummer 15: -0,217
Verdensmål nummer 16: 0,968
Verdensmål nummer 17: 0,980

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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 væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.
PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 1,5 %
PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 53,6 %
PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 62,9 %
PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 1,5 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 53,6 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 62,9 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

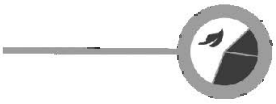
Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5,75%	NL
2025-12-31	SAP SE	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4,44%	DE
2025-12-31	AstraZeneca PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,89%	GB
2025-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,00%	DK
2025-12-31	Novartis AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,67%	CH
2025-12-31	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,65%	FR
2025-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,29%	US
2025-12-31	Airbus SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,27%	FR
2025-12-31	UBS Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,06%	CH
2025-12-31	Rolls-Royce Holdings PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,89%	GB
2025-12-31	Safran SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,86%	FR
2025-12-31	Air Liquide SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,71%	FR
2025-12-31	ABB Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,70%	CH
2025-12-31	Cie Financiere Richemont SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,70%	CH
2025-12-31	Spotify Technology SA	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,58%	US
2024-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	7,01%	DK
2024-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	6,37%	NL
2024-12-31	SAP SE	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4,11%	DE
2024-12-31	AstraZeneca PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,06%	GB
2024-12-31	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,77%	FR

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

2024-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,12%	US
2024-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,38%	US
2024-12-31	Air Liquide SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,80%	FR
2024-12-31	Airbus SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,80%	FR
2024-12-31	L'Oreal SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,76%	FR
2024-12-31	UBS Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,69%	CH
2024-12-31	ABB Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,56%	CH
2024-12-31	Cie Financiere Richemont SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,51%	CH
2024-12-31	RELX PLC	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,50%	GB
2024-12-31	Safran SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,44%	FR
2023-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	6,19%	US
2023-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5,36%	NL
2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,60%	DK
2023-12-31	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,47%	FR
2023-12-31	AstraZeneca PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,41%	GB
2023-12-31	Roche Holding AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,80%	US
2023-12-31	SAP SE	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,43%	DE
2023-12-31	L'Oreal SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,10%	FR
2023-12-31	Airbus SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,82%	FR
2023-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,81%	US
2023-12-31	Air Liquide SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,73%	FR
2023-12-31	Diageo PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,72%	GB
2023-12-31	Cie Financiere Richemont SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,51%	CH
2023-12-31	RELX PLC	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,30%	GB
2023-12-31	ABB Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,22%	CH
2022-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	7,00%	CH
2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,92%	DK
2022-12-31	Roche Holding AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,89%	CH
2022-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,78%	NL
2022-12-31	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,38%	FR
2022-12-31	AstraZeneca PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,28%	GB
2022-12-31	Diageo PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,29%	GB
2022-12-31	L'Oreal SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,87%	FR
2022-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,66%	FR
2022-12-31	Air Liquide SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,66%	FR
2022-12-31	Airbus SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,56%	FR
2022-12-31	Deutsche Telekom AG	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,48%	DE

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2022-12-31	Cie Financiere Richemont SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,44%	CH
	2022-12-31	Prosus NV	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,25%	NL
	2022-12-31	RELX PLC	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,25%	GB

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,6%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:
Andelen af bæredygtige investeringer var 66,8%
Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.
Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 31,9%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 31,1%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

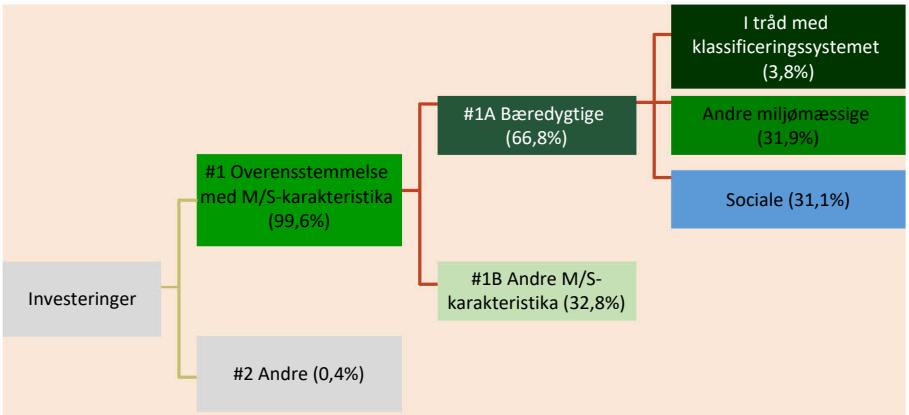
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,6%
#1A Bæredygtige	66,8%
#1B Andre M/S-karakteristika	32,8%
I tråd med klassificeringssystemet	3,8%
Andre miljømæssige	31,9%
Sociale	31,1%
#2 Andre	0,4%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



#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
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	12,30%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	10,96%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	8,03%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	6,88%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6,10%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	5,94%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4,80%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	4,77%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	3,87%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	3,48%

2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	3,15%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	2,86%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2,40%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2,11%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	2,07%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1,88%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	1,85%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1,82%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,81%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1,15%
2025-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1,10%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	1,06%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1,04%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0,95%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,85%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	0,77%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,57%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,57%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,46%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,43%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,41%

2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,36%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,35%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0,34%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,27%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,24%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,21%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,19%
2025-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,18%
2025-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0,15%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,13%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,11%
2025-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Kreative aktiviteter, kunst og forlystelser	0,11%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,09%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,09%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,07%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,06%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0,06%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,05%
2025-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,04%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,01%
2025-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0,01%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	15,41%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	10,32%

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	8,12%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6,20%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	6,19%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	5,35%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	5,00%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	4,97%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4,29%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	4,01%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	3,66%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	3,37%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	2,26%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2,25%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	2,15%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1,62%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1,56%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	1,12%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1,07%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,94%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,85%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0,83%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,73%

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,70%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,63%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,54%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,54%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,51%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,46%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,45%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,41%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0,36%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,33%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,30%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,26%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0,24%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,22%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,17%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,16%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0,13%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,11%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0,10%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,08%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,07%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,07%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Kreative aktiviteter, kunst og forlystelser	0,06%

2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,05%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,05%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,00%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	14,52%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	10,74%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	9,03%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	8,07%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	5,37%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	4,71%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	4,58%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	3,86%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	3,28%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	3,23%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	2,79%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	2,77%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2,57%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2,38%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2,30%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	1,96%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1,34%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	1,28%

2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1,11%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1,05%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,04%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,94%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,89%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0,82%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,81%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,80%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,64%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,57%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,56%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,49%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,47%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,46%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,43%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,42%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,35%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,35%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,31%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,30%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0,30%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,29%

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,23%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,22%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0,13%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,09%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,09%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,07%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,07%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,01%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	16,78%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	12,01%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	8,27%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	7,78%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	5,07%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	4,61%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	4,45%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	3,14%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	3,03%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2,91%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2,45%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	2,32%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2,03%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	1,70%

2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1,67%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	1,53%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,53%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	1,50%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1,29%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1,23%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1,13%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1,08%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	0,94%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,93%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,92%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,82%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,79%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,79%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,60%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,58%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,49%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,48%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,46%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,41%

2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,39%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,38%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,37%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,36%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,36%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,31%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0,30%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0,27%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,17%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,12%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,09%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3,8%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

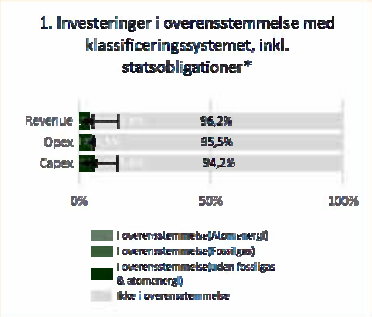
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

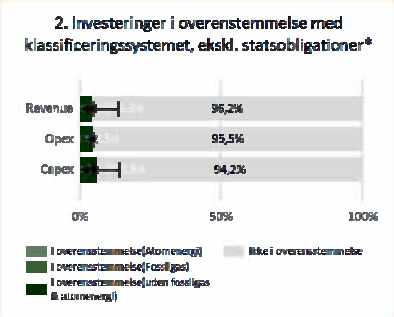
[ ] Ja:

[ ] Inden for fossil gas [ ] Inden for atomkraft

[X] Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. *





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,2% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 2,8%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 3,8%
- 2024: 3,8%
- 2023: 3,4%
- 2022: 3,4%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 31,9%.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 31,1%.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 211 ud af 213 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 99,06%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 16,38% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside Sparinvest Voting Dashboard .

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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: INDEX Europa Small Cap KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493005EYNSMY6N0SI53

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

[ ] Ja	[X] Nej
[ ] Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	[X] Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 82,20%
[ ] i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	[X] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
[ ] i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	[X] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	[X] 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.

Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandele var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.
Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev hverken implementeret eller overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	5665,87 tCO2e	98,24%	7,46 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	101,34 tCO2e/€M investeret	98,24%	7,46 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	101,36 tCO2e/€M omsætning	98,57%	7,13 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	82,2 %			70,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9,4 %	97,85%		2,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	5143,66 tCO2e	97,50%	12,13 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	5264,42 tCO2e	99,32%	14,53 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	4605,30 tCO2e	98,60%	23,77 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	86,51 tCO2e/€M investeret	97,50%	12,13 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	94,14 tCO2e/€M investeret	99,32%	14,53 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	82,90 tCO2e/€M investeret	98,60%	23,77 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	103,00 tCO2e/€M omsætning	97,91%	12,03 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	107,47 tCO2e/€M omsætning	99,25%	14,58 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	123,71 tCO2e/€M omsætning	99,60%	23,27 %
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	8,0 %	97,09%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7,9 %	98,81%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7,2 %	99,19%	
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	781		
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	753		
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	1		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,24	97,89%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,08	99,57%	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	99,2 %			
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	99,9 %			
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,50	97,91%		
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,46	99,57%		
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,43	99,22%		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	124,72 tCO2e/€M omsætning ejet	97,50%		
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	134,71 tCO2e/€M omsætning ejet	99,54%		

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering. Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtighedsmål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 5 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 16.
Verdensmål nummer 1: 0,522
Verdensmål nummer 2: 0,066
Verdensmål nummer 3: 0,111
Verdensmål nummer 4: 0,083
Verdensmål nummer 5: 2,013
Verdensmål nummer 6: 0,215
Verdensmål nummer 7: 0,642
Verdensmål nummer 8: 1,060
Verdensmål nummer 9: 1,156
Verdensmål nummer 10: 0,712
Verdensmål nummer 11: 0,561
Verdensmål nummer 12: 0,760
Verdensmål nummer 13: 0,872
Verdensmål nummer 14: -0,020
Verdensmål nummer 15: -0,076
Verdensmål nummer 16: -0,081
Verdensmål nummer 17: 0,046

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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 væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.
PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 4,5 %
PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 70,6 %
PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 61,7 %
PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 4,5 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 70,6 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 61,7 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

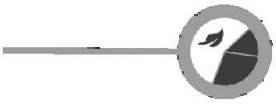
Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	Weir Group PLC/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,75%	GB
2025-12-31	Diploma PLC	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0,72%	GB
2025-12-31	BAWAG Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,72%	AT
2025-12-31	Games Workshop Group PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,67%	GB
2025-12-31	Beazley PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,66%	GB
2025-12-31	Rightmove PLC	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0,64%	GB
2025-12-31	Howden Joinery Group PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,60%	GB
2025-12-31	Hiscox Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,59%	GB
2025-12-31	IG Group Holdings PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,58%	GB
2025-12-31	PSP Swiss Property AG	FAST EJENDOM	0,56%	CH
2025-12-31	Balfour Beatty PLC	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	0,56%	GB
2025-12-31	Tritax Big Box REIT PLC	FAST EJENDOM	0,54%	GB
2025-12-31	Elis SA	ANDRE SERVICEYDELSER	0,50%	FR
2025-12-31	Convatec Group PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,49%	GB
2025-12-31	SPIE SA	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	0,48%	FR
2024-12-31	Intermediate Capital Group PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,72%	GB

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2024-12-31	Diploma PLC	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0,68%	GB
	2024-12-31	DS Smith PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,68%	GB
	2024-12-31	Howden Joinery Group PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,62%	GB
	2024-12-31	Hiscox Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,59%	GB
	2024-12-31	Weir Group PLC/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,58%	GB
	2024-12-31	B&M European Value Retail SA	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0,54%	GB
	2024-12-31	Rightmove PLC	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0,54%	GB
	2024-12-31	Beazley PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,52%	GB
	2024-12-31	Tritax Big Box REIT PLC	FAST EJENDOM	0,51%	GB
	2024-12-31	Vistry Group PLC	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	0,49%	GB
	2024-12-31	Balfour Beatty PLC	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	0,47%	GB
	2024-12-31	Marks & Spencer Group PLC	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0,47%	GB
	2024-12-31	BAWAG Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,46%	AT
	2024-12-31	PSP Swiss Property AG	FAST EJENDOM	0,46%	CH
	2023-12-31	B&M European Value Retail SA	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0,60%	GB
	2023-12-31	Alten SA	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0,53%	FR
	2023-12-31	Weir Group PLC/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,53%	GB
	2023-12-31	Howden Joinery Group PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,53%	GB
	2023-12-31	Diploma PLC	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0,53%	GB
	2023-12-31	Hiscox Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,52%	GB
	2023-12-31	Rightmove PLC	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0,52%	GB
	2023-12-31	Spectris PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,51%	GB
	2023-12-31	Trelleborg AB	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,50%	SE
	2023-12-31	Intermediate Capital Group PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,49%	GB
	2023-12-31	Sopra Steria Group SACA	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0,49%	FR

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2023-12-31	Rexel SA	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0,49%	FR
	2023-12-31	Georg Fischer AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,49%	CH
	2023-12-31	Banco de Sabadell SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,45%	ES
	2023-12-31	Marks & Spencer Group PLC	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0,45%	GB
	2022-12-31	Metso Outotec Oyj	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	0,65%	FI
	2022-12-31	ASR Nederland NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,65%	NL
	2022-12-31	Centrica PLC	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	0,58%	GB
	2022-12-31	Hiscox Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,55%	GB
	2022-12-31	Beazley PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,49%	GB
	2022-12-31	DS Smith PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,49%	GB
	2022-12-31	B&M European Value Retail SA	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0,48%	GB
	2022-12-31	Helvetia Holding AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,48%	CH
	2022-12-31	Rightmove PLC	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0,47%	GB
	2022-12-31	Weir Group PLC/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,47%	GB
	2022-12-31	Diploma PLC	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0,46%	GB
	2022-12-31	RS GROUP PLC	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0,46%	GB
	2022-12-31	Tecan Group AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,46%	CH
	2022-12-31	Alten SA	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0,46%	FR
	2022-12-31	ConvaTec Group PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,44%	GB

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,0%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:
Andelen af bæredygtige investeringer var 82,2%
Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.
Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 39,4%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 33,4%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

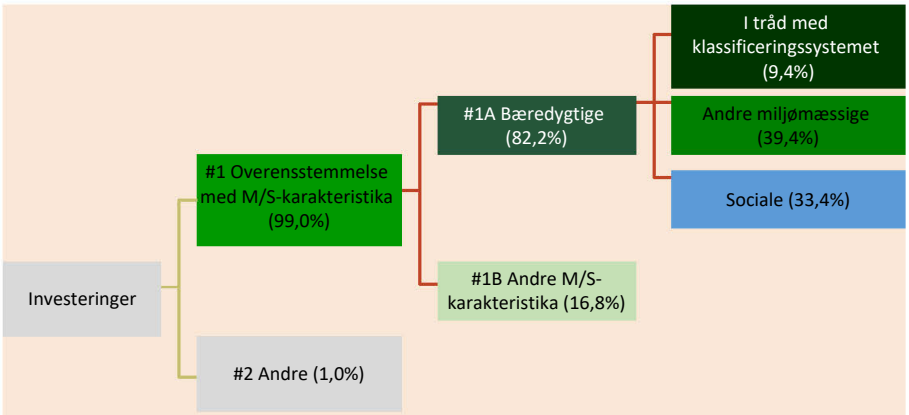
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,0%
#1A Bæredygtige	82,2%
#1B Andre M/S-karakteristika	16,8%
I tråd med klassificeringssystemet	9,4%
Andre miljømæssige	39,4%
Sociale	33,4%
#2 Andre	1,0%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



#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
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	8,50%
2025-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	8,49%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7,11%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	5,26%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	4,69%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3,39%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3,30%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,20%

2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3,11%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	3,07%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	2,72%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,40%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	2,40%
2025-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,36%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	2,35%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	2,33%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2,07%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1,93%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1,91%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	1,78%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,64%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1,56%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,56%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	1,41%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	1,18%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1,15%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	1,10%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	1,04%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	1,01%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,91%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,88%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,83%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0,82%

2025-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,66%
2025-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0,64%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,61%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0,60%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,60%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0,58%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,55%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,55%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,54%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,53%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,52%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,50%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,47%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,31%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,27%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,26%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,25%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,25%
2025-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,25%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0,25%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,25%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,24%
2025-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Institutionsophold	0,23%
2025-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0,19%

2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,19%
2025-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,18%
2025-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Fiskeri og akvakultur	0,18%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,18%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,17%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,16%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0,14%
2025-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,12%
2025-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0,05%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0,03%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,03%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	8,88%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7,80%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7,47%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	5,33%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4,80%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4,02%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,56%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3,42%

2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3,20%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	2,65%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,36%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2,24%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,23%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	2,20%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	2,15%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	1,88%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1,87%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	1,84%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,67%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	1,59%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	1,53%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	1,51%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1,49%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1,41%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1,28%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1,20%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,15%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	1,09%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1,01%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,96%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,95%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,90%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,71%

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,64%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,63%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0,62%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0,62%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,62%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,61%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,58%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0,55%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,53%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,53%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,52%
2024-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0,52%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,43%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,42%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,34%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,31%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,30%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,30%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,30%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,30%
2024-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Fiskeri og akvakultur	0,27%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0,26%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,26%

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,25%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,25%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,25%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0,24%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,20%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0,16%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,15%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0,12%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0,12%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Kreative aktiviteter, kunst og forlystelser	0,12%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Institutionsophold	0,09%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Reparation og installation af maskiner og udstyr	0,07%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,07%
2024-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Reparation af computere og varer til personlig brug og husholdningsbrug	0,06%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,06%
2024-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Plante- og husdyravl, jagt og serviceydelser i forbindelse hermed	0,01%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	8,30%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7,50%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7,37%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	5,98%

2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3,99%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3,89%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3,82%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,72%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2,95%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	2,64%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2,63%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	2,41%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,37%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,36%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	2,06%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	2,04%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,97%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1,75%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	1,73%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	1,54%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1,47%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	1,45%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1,42%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1,36%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	1,31%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	1,19%

2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,10%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1,08%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1,07%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1,00%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,92%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,89%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,75%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,74%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,68%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,67%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0,64%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,61%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,57%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,56%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0,54%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0,50%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,50%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,49%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,49%
2023-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0,49%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,43%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,38%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,35%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,33%

2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0,31%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,31%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Kreative aktiviteter, kunst og forlystelser	0,31%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,31%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,28%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,27%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0,27%
2023-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Fiskeri og akvakultur	0,25%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,23%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0,22%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,18%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,16%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,14%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,13%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0,13%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,12%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,11%
2023-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Reparation af computere og varer til personlig brug og husholdningsbrug	0,10%
2023-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Plante- og husdyravl, jagt og serviceydelser i forbindelse hermed	0,07%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,05%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Institutionsophold	0,04%

2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	8,57%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7,89%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7,15%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	6,05%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3,96%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3,72%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3,67%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3,29%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,11%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,71%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2,57%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	2,56%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	2,53%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	2,48%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,17%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,94%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	1,84%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1,57%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1,47%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	1,45%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,43%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1,42%

2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	1,33%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	1,24%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1,19%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	1,16%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1,14%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	1,03%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	1,00%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,96%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,94%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,92%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,90%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0,72%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0,69%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,65%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,61%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,58%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,57%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0,54%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,53%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,51%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,50%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,49%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,48%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,45%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0,45%

2022-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0,41%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,39%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,37%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,37%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Kreative aktiviteter, kunst og forlystelser	0,36%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,33%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,33%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0,32%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,31%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,28%
2022-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Fiskeri og akvakultur	0,25%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,25%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0,23%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,23%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,22%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0,19%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,18%
2022-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Plante- og husdyravl, jagt og serviceydelser i forbindelse hermed	0,16%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0,15%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,13%

2022-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Reparation af computere og varer til personlig brug og husholdningsbrug	0,13%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,11%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,10%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Institutionsophold	0,08%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,08%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 9,4%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

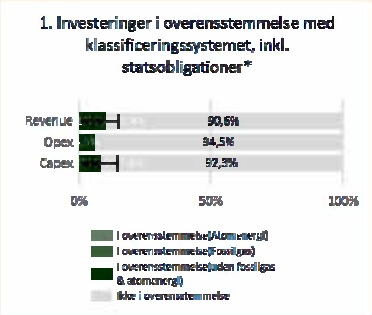
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

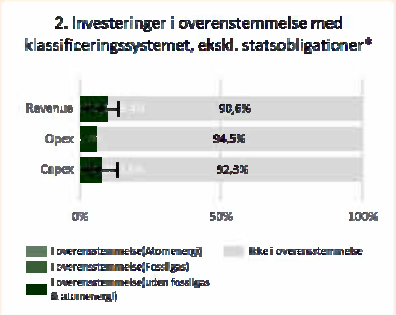
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

***Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. ***





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,8% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 2,6%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 9,4%
- 2024: 8,0%
- 2023: 7,9%
- 2022: 7,2%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 39,4%.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 33,4%.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev hverken implementeret eller overholdt. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 744 ud af 746 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 99,73%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 18,43% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside Sparinvest Voting Dashboard .

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: INDEX Europa Value KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300UFOST1EWFXBH04

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	[X] Nej
[ ] Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	[X] Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 55,39%
[ ] i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	[X] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
[ ] i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	[X] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	[X] 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.

Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandele var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.
Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	19425,31 tCO2e	99,68%	1,49 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	90,99 tCO2e/€M investeret	99,68%	1,49 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	132,63 tCO2e/€M omsætning	99,89%	1,49 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	55,4 %			40,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6,1 %	98,91%		2,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	9386,32 tCO2e	99,88%	10,39 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	12090,94 tCO2e	99,86%	6,89 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	11944,19 tCO2e	99,45%	6,23 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	94,26 tCO2e/€M investeret	99,88%	10,39 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	128,50 tCO2e/€M investeret	99,86%	6,89 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	141,48 tCO2e/€M investeret	99,45%	6,23 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	123,53 tCO2e/€M omsætning	99,88%	10,39 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	137,57 tCO2e/€M omsætning	99,62%	7,19 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	182,14 tCO2e/€M omsætning	100,00%	6,23 %
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6,1 %	98,28%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5,2 %	98,45%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4,1 %	98,46%	
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	263		
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	258		
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	7		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	4		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,61	99,88%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,70	99,92%	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	99,2 %			
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100,0 %			
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,45	99,88%		
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	-0,14	99,92%		
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	-0,21	100,00%		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	158,21 tCO2e/€M omsætning ejet	99,88%		
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	183,35 tCO2e/€M omsætning ejet	99,86%		

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering. Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtighedsmål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 5 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 15.
Verdensmål nummer 1: 0,644
Verdensmål nummer 2: 0,063
Verdensmål nummer 3: 0,007
Verdensmål nummer 4: -0,059
Verdensmål nummer 5: 2,256
Verdensmål nummer 6: 0,977
Verdensmål nummer 7: 0,653
Verdensmål nummer 8: 1,270
Verdensmål nummer 9: 1,247
Verdensmål nummer 10: 1,780
Verdensmål nummer 11: -0,055
Verdensmål nummer 12: 0,357
Verdensmål nummer 13: 0,841
Verdensmål nummer 14: -0,446
Verdensmål nummer 15: -0,633
Verdensmål nummer 16: 0,499
Verdensmål nummer 17: 0,646

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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 væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.
PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 15,4 %
PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 55,0 %
PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 49,4 %
PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 15,4 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 55,0 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 49,4 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

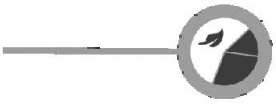
Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	Roche Holding AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,99%	US
2025-12-31	HSBC Holdings PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,87%	GB
2025-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,08%	US
2025-12-31	Allianz SE	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,66%	DE
2025-12-31	Shell PLC	RÅSTOFINDVINDING	2,38%	US
2025-12-31	TotalEnergies SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,12%	FR
2025-12-31	Banco Santander SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,90%	ES
2025-12-31	Siemens AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,85%	DE
2025-12-31	Iberdrola SA	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1,84%	ES
2025-12-31	Zurich Insurance Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,71%	CH
2025-12-31	Sanofi SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,71%	FR
2025-12-31	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,67%	ES
2025-12-31	Deutsche Telekom AG	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,45%	DE
2025-12-31	Intesa Sanpaolo SpA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,44%	IT
2025-12-31	BNP Paribas SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,43%	FR
2024-12-31	Shell PLC	RÅSTOFINDVINDING	4,17%	US
2024-12-31	Roche Holding AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,82%	US
2024-12-31	Novartis AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,49%	CH
2024-12-31	HSBC Holdings PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,76%	GB

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

2024-12-31	TotalEnergies SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,75%	FR
2024-12-31	Sanofi SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,30%	FR
2024-12-31	Allianz SE	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,25%	DE
2024-12-31	Siemens AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,84%	DE
2024-12-31	Deutsche Telekom AG	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,72%	DE
2024-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,58%	US
2024-12-31	Zurich Insurance Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,55%	CH
2024-12-31	Banco Santander SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,50%	ES
2024-12-31	Iberdrola SA	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1,48%	ES
2024-12-31	Rio Tinto PLC	RÅSTOFINDVINDING	1,44%	AU
2024-12-31	BNP Paribas SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,38%	FR
2023-12-31	Shell PLC	RÅSTOFINDVINDING	4,31%	NL
2023-12-31	Novartis AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,12%	CH
2023-12-31	TotalEnergies SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,96%	FR
2023-12-31	HSBC Holdings PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,77%	GB
2023-12-31	Allianz SE	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,97%	DE
2023-12-31	Siemens AG	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,84%	DE
2023-12-31	Sanofi SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,76%	FR
2023-12-31	BP PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,73%	GB
2023-12-31	Unilever PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,66%	GB
2023-12-31	Rio Tinto PLC	RÅSTOFINDVINDING	1,57%	AU
2023-12-31	Zurich Insurance Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,41%	CH
2023-12-31	GSK PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,40%	US
2023-12-31	Iberdrola SA	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1,37%	ES
2023-12-31	BNP Paribas SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,34%	FR
2023-12-31	UBS Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,28%	CH
2022-12-31	Shell PLC	RÅSTOFINDVINDING	4,49%	GB
2022-12-31	Novartis AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,16%	CH
2022-12-31	TotalEnergies SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,31%	FR
2022-12-31	HSBC Holdings PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,69%	GB
2022-12-31	BP PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,43%	GB
2022-12-31	Sanofi	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,32%	FR
2022-12-31	Siemens AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,19%	DE
2022-12-31	Unilever PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,05%	GB

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2022-12-31	Rio Tinto PLC	RÅSTOFINDVINDING	1,84%	GB
	2022-12-31	Allianz SE	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,83%	DE
	2022-12-31	GSK PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,52%	GB
	2022-12-31	Glencore PLC	RÅSTOFINDVINDING	1,48%	GB
	2022-12-31	Zurich Insurance Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,48%	CH
	2022-12-31	Iberdrola SA	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1,46%	ES
	2022-12-31	SAP SE	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,44%	DE

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,0%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:
Andelen af bæredygtige investeringer var 55,4%
Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.
Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 16,5%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 32,9%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

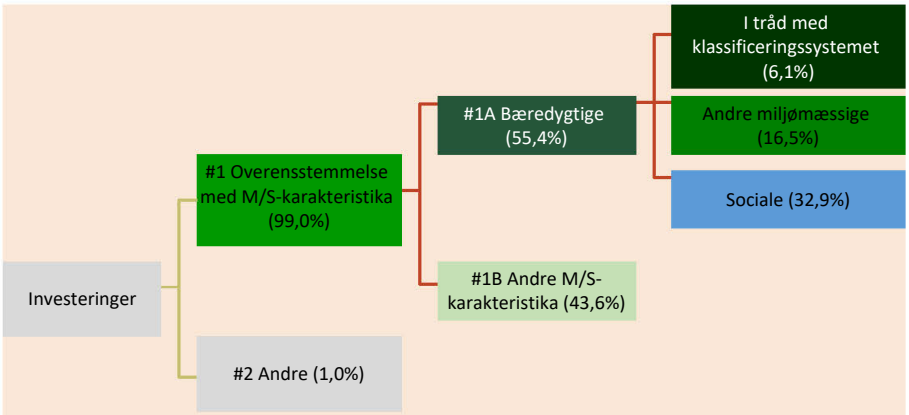
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,0%
#1A Bæredygtige	55,4%
#1B Andre M/S-karakteristika	43,6%
I tråd med klassificeringssystemet	6,1%
Andre miljømæssige	16,5%
Sociale	32,9%
#2 Andre	1,0%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



#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
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	26,59%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	11,87%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	9,74%
2025-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	7,49%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	4,25%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4,02%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3,72%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	3,33%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	2,69%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	2,38%

2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,94%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1,85%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1,78%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1,63%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,47%
2025-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1,43%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	1,29%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	1,27%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0,86%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	0,84%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,83%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,73%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,66%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,58%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,56%
2025-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,55%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0,53%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,52%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,47%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,44%
2025-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0,35%
2025-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,29%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,25%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,23%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,21%

2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0,16%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,15%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,13%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,13%
2025-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0,13%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0,11%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,11%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,09%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,07%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,06%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,05%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,05%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0,03%
2025-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,03%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,03%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0,02%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,01%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	20,23%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	11,05%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	9,79%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	7,43%

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	4,50%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4,23%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	4,18%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3,71%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	3,28%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,53%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	2,37%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2,00%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1,89%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,79%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1,75%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1,57%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	1,52%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1,32%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1,32%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	1,25%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,20%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,92%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,80%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,78%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,78%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,69%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,64%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,49%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0,47%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,46%

2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,44%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0,41%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,37%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,35%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0,30%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,24%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,22%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,17%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,16%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,12%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,10%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,09%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,09%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0,09%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,08%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,06%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,05%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,04%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,03%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,03%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Kreative aktiviteter, kunst og forlystelser	0,02%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0,01%

2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,01%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	17,58%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	11,05%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	7,61%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	7,47%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	5,24%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	5,06%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	5,04%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4,59%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3,53%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3,45%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	3,08%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2,16%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2,07%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,72%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	1,59%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1,54%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1,44%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1,37%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	1,32%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1,10%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	1,08%

2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,89%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,80%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,79%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,77%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,66%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,64%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,63%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0,59%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,56%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,47%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0,34%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,33%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,28%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,24%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,23%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,22%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,20%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,13%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,12%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,12%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,12%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0,08%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,06%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,06%

2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,03%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,02%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0,02%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	16,71%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	9,70%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8,30%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	7,52%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	6,45%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	5,41%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4,80%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	4,51%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3,78%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3,71%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	3,63%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2,21%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2,16%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1,69%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1,62%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	1,52%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,42%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1,42%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	1,28%

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1,26%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1,23%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1,00%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,76%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,76%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,76%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,64%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,55%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,51%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,36%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,36%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,32%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,31%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,27%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,22%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0,22%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,18%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,16%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,15%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,13%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,11%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0,09%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0,08%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0,07%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,07%

2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,04%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 6,1%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

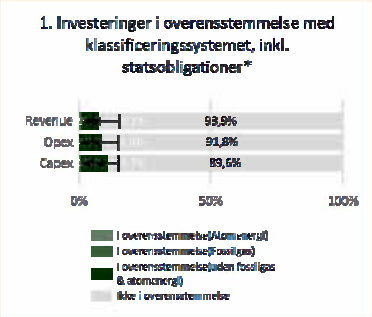
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

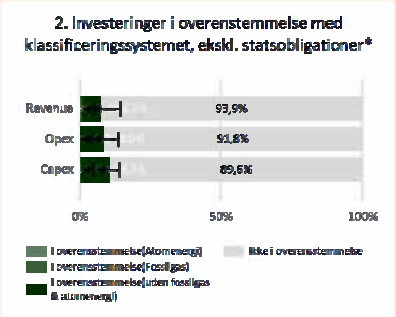
[ ] Ja:

[ ] Inden for fossil gas [ ] Inden for atomkraft

[X] Nej

***Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. ***





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,3% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 3,7%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 6,1%
- 2024: 6,1%
- 2023: 5,2%
- 2022: 4,1%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 16,5%.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 32,9%.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 247 ud af 248 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 99,60%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 12,43% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside Sparinvest Voting Dashboard .

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300WN1XZ8S5XQVB15

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 62,63%
☐ 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.

Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandele var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.
Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	12713,25 tCO2e	99,89%	9,15 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	30,58 tCO2e/€M investeret	99,89%	9,15 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	133,33 tCO2e/€M omsætning	99,89%	9,15 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	62,6 %			50,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5,4 %	99,25%		2,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	15103,58 tCO2e	99,71%	14,36 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	30433,19 tCO2e	99,96%	15,93 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	34871,69 tCO2e	100,00%	16,23 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	30,87 tCO2e/€M investeret	99,71%	14,36 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	54,84 tCO2e/€M investeret	99,96%	15,93 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	58,25 tCO2e/€M investeret	100,00%	16,23 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	106,81 tCO2e/€M omsætning	99,71%	14,36 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	199,76 tCO2e/€M omsætning	99,96%	15,93 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	274,75 tCO2e/€M omsætning	100,00%	16,23 %
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4,4 %	99,09%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4,0 %	99,46%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	2,8 %	99,64%	
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	254		
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	286		
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	3		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	8		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,02	99,71%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,07	99,96%	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100,0 %			
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	99,0 %			
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,57	99,71%		
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,41	99,96%		
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,41	100,00%		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	82,18 tCO2e/€M omsætning ejet	99,71%		
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	127,93 tCO2e/€M omsætning ejet	99,96%		

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering. Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtighedsmål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 5 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 14.
Verdensmål nummer 1: 0,672
Verdensmål nummer 2: 0,055
Verdensmål nummer 3: 0,257
Verdensmål nummer 4: -0,108
Verdensmål nummer 5: 1,623
Verdensmål nummer 6: 0,953
Verdensmål nummer 7: 0,867
Verdensmål nummer 8: 0,871
Verdensmål nummer 9: 0,568
Verdensmål nummer 10: 1,224
Verdensmål nummer 11: -0,036
Verdensmål nummer 12: 0,892
Verdensmål nummer 13: 1,160
Verdensmål nummer 14: -0,370
Verdensmål nummer 15: -0,369
Verdensmål nummer 16: 0,784
Verdensmål nummer 17: 0,657

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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 væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.
PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 11,9 %
PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 67,9 %
PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 64,3 %
PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 11,9 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 67,9 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 64,3 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

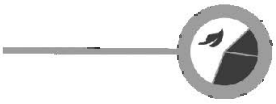
Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,53%	US
2025-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,50%	US
2025-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,49%	US
2025-12-31	Cisco Systems Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,48%	US
2025-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,47%	US
2025-12-31	Waste Management Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	1,47%	US
2025-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,46%	US
2025-12-31	Iberdrola SA	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1,45%	ES
2025-12-31	Procter & Gamble Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,41%	US
2025-12-31	Walmart Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1,41%	US
2025-12-31	Verizon Communications Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,40%	US
2025-12-31	Automatic Data Processing Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,37%	US
2025-12-31	McDonald's Corp	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	1,36%	US
2025-12-31	Novartis AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,34%	CH
2025-12-31	CME Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,34%	US
2024-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,53%	US

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2024-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,51%	US
	2024-12-31	Waste Management Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	1,50%	US
	2024-12-31	Procter & Gamble Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,48%	US
	2024-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,40%	US
	2024-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,38%	US
	2024-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,34%	US
	2024-12-31	Merck & Co Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,30%	US
	2024-12-31	Roper Technologies Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,25%	US
	2024-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,24%	US
	2024-12-31	T-Mobile US Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,20%	US
	2024-12-31	Republic Services Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	1,19%	US
	2024-12-31	Cisco Systems Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,11%	US
	2024-12-31	Deutsche Telekom AG	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,11%	DE
	2024-12-31	Walmart Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1,08%	US
	2023-12-31	Waste Management Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	1,47%	US
	2023-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,44%	US
	2023-12-31	Merck & Co Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,38%	US
	2023-12-31	PepsiCo Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,33%	US
	2023-12-31	Cisco Systems Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,32%	US
	2023-12-31	Deutsche Telekom AG	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,30%	DE
	2023-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,26%	US
	2023-12-31	Consolidated Edison Inc	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1,22%	US
	2023-12-31	McDonald's Corp	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	1,18%	US
	2023-12-31	Gilead Sciences Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,15%	US
	2023-12-31	Republic Services Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	1,15%	US
	2023-12-31	Nippon Telegraph & Telephone Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,08%	JP
	2023-12-31	Novartis AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,04%	CH

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2023-12-31	Procter & Gamble Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,03%	US
	2023-12-31	Verizon Communications Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,01%	US
	2022-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,52%	US
	2022-12-31	PepsiCo Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,50%	US
	2022-12-31	Merck & Co Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,44%	US
	2022-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,41%	CH
	2022-12-31	Waste Management Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	1,39%	US
	2022-12-31	Gilead Sciences Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,28%	US
	2022-12-31	Consolidated Edison Inc	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1,27%	US
	2022-12-31	Deutsche Telekom AG	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,23%	DE
	2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,21%	US
	2022-12-31	Newmont Corp	RÅSTOFINDVINDING	1,20%	US
	2022-12-31	Verizon Communications Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,19%	US
	2022-12-31	Duke Energy Corp	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1,18%	US
	2022-12-31	Hershey Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,16%	US
	2022-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,15%	US
	2022-12-31	Nippon Telegraph & Telephone Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,10%	JP

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,3%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:
Andelen af bæredygtige investeringer var 62,6%
Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.
Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 28,1%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 29,2%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

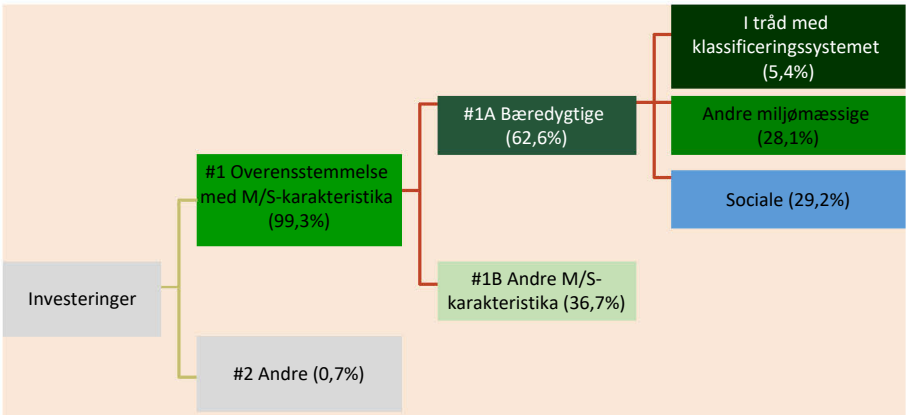
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,3%
#1A Bæredygtige	62,6%
#1B Andre M/S-karakteristika	36,7%
I tråd med klassificeringssystemet	5,4%
Andre miljømæssige	28,1%
Sociale	29,2%
#2 Andre	0,7%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



#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
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	11,01%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	9,41%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	9,25%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	7,37%
2025-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	7,17%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	6,03%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	5,44%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	5,08%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4,83%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	4,11%

2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3,39%
2025-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	2,97%
2025-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	2,75%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2,58%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,26%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	1,80%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1,70%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1,55%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	1,42%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,26%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	1,18%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0,98%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,97%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0,69%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,55%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,47%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0,43%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,40%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,39%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,38%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,37%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,34%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,28%

2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0,15%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,14%
2025-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,09%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,08%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,05%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,02%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	11,37%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8,72%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	8,53%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	8,07%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6,53%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	5,90%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	5,85%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	5,53%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3,99%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3,51%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	3,47%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2,71%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	2,69%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	2,59%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,35%

2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	2,10%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2,02%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1,52%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1,43%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	1,35%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1,16%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1,03%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,83%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0,77%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,77%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,73%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,63%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,54%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,47%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,45%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0,40%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,34%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0,30%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,22%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0,09%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,08%

2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0,08%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0,07%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,06%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0,05%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,04%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,02%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	12,54%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	10,18%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	8,36%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	7,07%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	5,47%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	5,41%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	4,55%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4,21%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4,01%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	3,70%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	3,61%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3,57%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	3,12%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,86%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	2,66%

2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2,08%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1,98%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	1,66%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1,42%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1,20%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1,01%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,87%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,86%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0,79%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,70%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,61%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,55%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0,51%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,40%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,34%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,30%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,29%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,27%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,24%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0,24%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0,18%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,18%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0,17%

2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,15%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,14%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,11%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,11%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,11%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,10%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,10%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,10%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,08%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,08%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,08%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,07%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0,05%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0,01%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	13,33%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	9,97%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	7,66%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	7,33%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	4,75%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	4,70%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	4,43%

2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4,23%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4,09%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	4,03%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3,97%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	3,57%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	3,12%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	3,09%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	2,69%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2,20%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1,67%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	1,50%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1,48%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	1,48%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1,37%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,90%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,87%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,84%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,73%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,66%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,61%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,46%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0,43%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,43%

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0,37%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,36%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,32%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,30%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,26%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,17%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,16%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0,16%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,15%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,15%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,13%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,11%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,11%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0,10%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,08%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,05%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,04%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 5,4%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

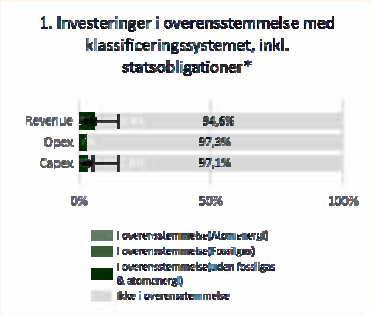
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

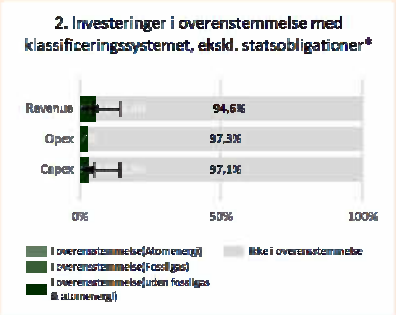
[ ] Ja:

[ ] Inden for fossil gas [ ] Inden for atomkraft

[X] Nej

***Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. ***





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,0% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 1,7%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 5,4%
- 2024: 4,4%
- 2023: 4,0%
- 2022: 2,8%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 28,1%.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 29,2%.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt. Produktet udøvede sine stemmerettigheder. Produktet deltog i 227 ud af 227 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 23,52% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside Sparinvest Voting Dashboard .

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: INDEX OMX C25 KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300SVGXV5U0NOGF10

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 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.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

[ ] Ja	[X] Nej
[ ] Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	[X] Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 79,21%
[ ] i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	[X] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
[ ] i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	[X] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	[X] 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.

Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandele var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.
Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	31153,74 tCO2e	99,78%	0,69 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	59,51 tCO2e/€M investeret	99,78%	0,69 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	64,70 tCO2e/€M omsætning	99,78%	0,69 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	79,2 %			70,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	11,7 %	99,31%		2,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	25999,78 tCO2e	100,00%	6,71 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	23911,78 tCO2e	100,00%	0,37 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	18681,49 tCO2e	100,00%	11,85 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	45,88 tCO2e/€M investeret	100,00%	6,71 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	45,71 tCO2e/€M investeret	100,00%	0,37 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	38,59 tCO2e/€M investeret	100,00%	11,85 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	59,51 tCO2e/€M omsætning	100,00%	6,71 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	47,80 tCO2e/€M omsætning	100,00%	0,37 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	80,40 tCO2e/€M omsætning	100,00%	11,85 %
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	13,5 %	99,90%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	15,5 %	99,88%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	16,5 %	99,91%	
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	27		
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	26		
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	8,34	100,00%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	8,23	100,00%	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100,0 %			
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100,0 %			
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	1,08	100,00%		
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	1,04	100,00%		
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	1,06	100,00%		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	146,51 tCO2e/€M omsætning ejet	100,00%		
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	112,18 tCO2e/€M omsætning ejet	100,00%		

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering. Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtighedsmål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 5 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 15.
Verdensmål nummer 1: 1,140
Verdensmål nummer 2: 0,085
Verdensmål nummer 3: 0,813
Verdensmål nummer 4: 0,042
Verdensmål nummer 5: 2,350
Verdensmål nummer 6: 1,133
Verdensmål nummer 7: 1,787
Verdensmål nummer 8: 1,674
Verdensmål nummer 9: 1,358
Verdensmål nummer 10: 2,133
Verdensmål nummer 11: 0,083
Verdensmål nummer 12: 1,704
Verdensmål nummer 13: 1,967
Verdensmål nummer 14: 0,007
Verdensmål nummer 15: -0,084
Verdensmål nummer 16: 0,972
Verdensmål nummer 17: 1,027

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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 væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.
PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 2,4 %
PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 51,9 %
PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 11,0 %
PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 2,4 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 51,9 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 11,0 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

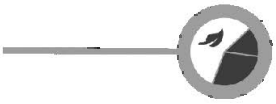
Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	14,43%	DK
2025-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	12,80%	DK
2025-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9,86%	DK
2025-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	7,09%	DK
2025-12-31	Novonesis Novozymes B	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	6,24%	DK
2025-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	5,89%	DK
2025-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5,33%	DK
2025-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,38%	DK
2025-12-31	Pandora A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,25%	DK
2025-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,00%	DK
2025-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	2,83%	DK
2025-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	2,63%	DK
2025-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	2,41%	DK
2025-12-31	Novonesis (Novozymes) B	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,01%	DK
2025-12-31	NKT A/S	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1,80%	DK
2024-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	14,56%	DK
2024-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	11,86%	DK
2024-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	8,40%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

2024-12-31	Novonesis (Novozymes) B	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	8,30%	DK
2024-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7,48%	DK
2024-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	7,14%	DK
2024-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	6,10%	DK
2024-12-31	Pandora A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5,19%	DK
2024-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	4,20%	DK
2024-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,11%	DK
2024-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,72%	DK
2024-12-31	Zealand Pharma A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	2,51%	DK
2024-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	2,23%	DK
2024-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	2,00%	DK
2024-12-31	NKT A/S	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1,60%	DK
2023-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	13,29%	DK
2023-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	10,23%	DK
2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	8,57%	DK
2023-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	8,56%	DK
2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	7,79%	DK
2023-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	6,24%	DK
2023-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6,01%	DK
2023-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	5,63%	DK
2023-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,82%	DK
2023-12-31	Novozymes A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,51%	DK
2023-12-31	Pandora A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,33%	DK
2023-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	2,91%	DK
2023-12-31	Chr Hansen Holding A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,67%	DK
2023-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,54%	DK
2023-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	2,27%	DK
2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	15,15%	DK
2022-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	13,04%	DK
2022-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	10,67%	DK
2022-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	10,02%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2022-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	6,97%	DK
	2022-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5,97%	DK
	2022-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,85%	DK
	2022-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,63%	DK
	2022-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	4,02%	DK
	2022-12-31	Novozymes A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,71%	DK
	2022-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,05%	DK
	2022-12-31	Chr Hansen Holding A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,67%	DK
	2022-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	2,60%	DK
	2022-12-31	Pandora A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,29%	DK
	2022-12-31	ISS A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	1,16%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,5%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:
Andelen af bæredygtige investeringer var 79,2%
Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.
Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 12,5%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 55,0%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

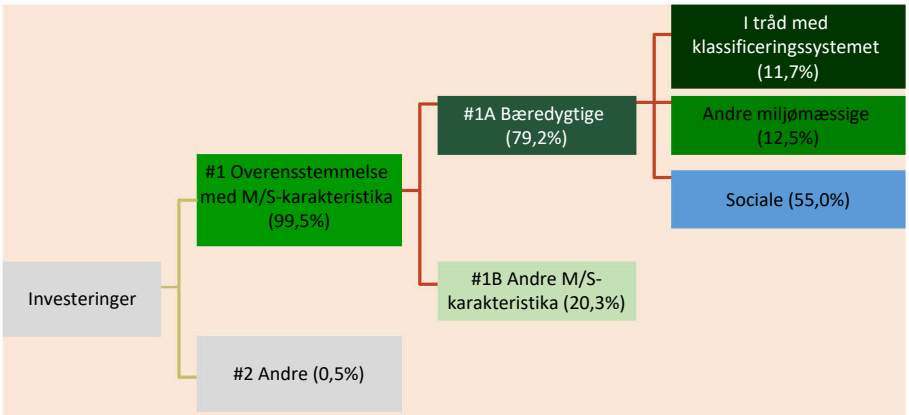
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,5%
#1A Bæredygtige	79,2%
#1B Andre M/S-karakteristika	20,3%
I tråd med klassificeringssystemet	11,7%
Andre miljømæssige	12,5%
Sociale	55,0%
#2 Andre	0,5%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



#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
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	14,43%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	14,15%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	13,64%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	11,87%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	8,24%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	7,61%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7,33%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	5,67%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	5,46%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3,00%

2025-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,63%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,80%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	1,49%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	1,39%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	0,82%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	15,38%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	15,03%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	11,86%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	10,44%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	8,61%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	8,40%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	8,30%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	5,33%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	4,23%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4,20%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2,72%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,60%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	1,42%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1,18%

2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	1,06%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,17%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	17,11%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	13,29%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	12,00%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	10,78%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	8,81%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	8,53%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	6,18%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	6,06%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	5,63%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	5,19%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2,54%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	1,07%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1,04%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,87%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0,48%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,31%

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	15,93%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	13,04%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	11,32%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	10,05%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	10,02%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7,08%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	6,97%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	6,62%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	6,38%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	5,72%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3,05%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	1,16%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1,04%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,81%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0,69%

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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 11,7%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

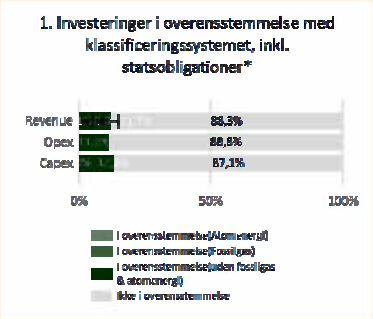
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

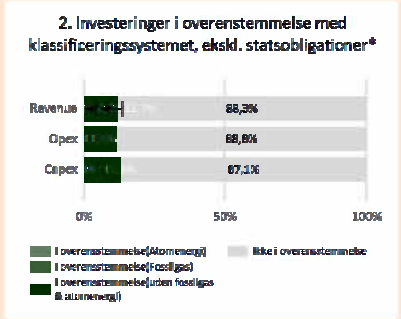
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. *





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,2% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 9,3%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 11,7%
- 2024: 13,5%
- 2023: 15,5%
- 2022: 16,5%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 12,5%.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 55,0%.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 25 ud af 26 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 96,15%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 7,01% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside Sparinvest Voting Dashboard .

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: INDEX Stabile Obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493000FGMQ1V51C6W80

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

[ ] **Ja**	[X] **Nej**
[ ] Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	[X] Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 16,87%
[ ] i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	[X] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
[ ] i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	[X] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	[X] 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.

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltes blandt andet gennem de enkelte udstederes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandele var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.
Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for demokrati og menneskerettigheder	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	12,40 tCO2e/€M investeret	82,31%	99,77 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	4654,64 tCO2e	82,31%	99,77 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	16,9 %			10,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	11,2 %	81,37%		2,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics inddraget, særligt i forbindelse med engagement. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	14,71 tCO2e/€M investeret	83,23%	99,99 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	15,57 tCO2e/€M investeret	80,69%	99,99 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	14,75 tCO2e/€M investeret	79,69%	98,82 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	5423,66 tCO2e	83,23%	99,99 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	5999,62 tCO2e	80,69%	99,99 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	4811,45 tCO2e	79,69%	98,82 %
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	14,5 %	82,83%	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	13,3 %	80,22%		
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	8,2 %	78,43%		
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0			
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0			
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,72	96,15%		
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,56	97,60%		
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,61	83,49%		
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,58	81,32%		
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,62	81,28%		
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	5432,60 tCO2e	83,23%	99,99 %	
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	6026,07 tCO2e	80,69%	99,99 %	
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	4811,45 tCO2e	79,69%	98,82 %	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	14,73 tCO2e/€M investeret	83,23%	99,99 %	
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	15,64 tCO2e/€M investeret	80,69%	99,99 %	
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	14,75 tCO2e/€M investeret	79,69%	98,82 %	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi

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

Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtighedsmål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering. Bidrag til energieffektive boliger sker igennem målingen på taksonomi(Energimærke A) og Andre miljømæssige(Energimærke B). For sociale boliger sker det igennem målepunktet Sociale. Dette er gældende for realkreditdelen af porteføljen. Der arbejdes løbende på at forbedre datagrundlaget her. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 8 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 2.
Verdensmål nummer 1: 1,308
Verdensmål nummer 2: 0,000
Verdensmål nummer 3: 0,000
Verdensmål nummer 4: 0,000
Verdensmål nummer 5: 2,015
Verdensmål nummer 6: 0,000
Verdensmål nummer 7: 1,540
Verdensmål nummer 8: 2,101
Verdensmål nummer 9: 1,985
Verdensmål nummer 10: 2,079
Verdensmål nummer 11: 0,000
Verdensmål nummer 12: 0,770
Verdensmål nummer 13: 1,448
Verdensmål nummer 14: 0,000
Verdensmål nummer 15: 0,000
Verdensmål nummer 16: 0,164
Verdensmål nummer 17: 0,479

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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 væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.
PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 0,0 %
PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 57,7 %
PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): Data ikke tilgængeligt
PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 0,0 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 57,7 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): Data ikke tilgængeligt
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

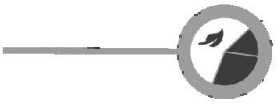
Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	0.50% Denmark Government Bond 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	9,13%	DK
2025-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,16%	DK
2025-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,79%	DK
2025-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,72%	DK
2025-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,03%	DK
2025-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,75%	DK
2025-12-31	0.50% Denmark Government Bond 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3,44%	DK
2025-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,34%	DK
2025-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,65%	DK
2025-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,40%	DK
2025-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,30%	DK
2025-12-31	4.00% Nykredit Realkredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,18%	DK
2025-12-31	4.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,12%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2025-12-31	2.25% Denmark Government Bond 2026	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2,09%	DK
	2025-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,01%	DK
	2024-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6,78%	DK
	2024-12-31	0.50% Denmark Government Bond 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	5,96%	DK
	2024-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,36%	DK
	2024-12-31	1.75% Denmark Government Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4,97%	DK
	2024-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,19%	DK
	2024-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,92%	DK
	2024-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,51%	DK
	2024-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,46%	DK
	2024-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,69%	DK
	2024-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,66%	DK
	2024-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,55%	DK
	2024-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,48%	DK
	2024-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,36%	DK
	2024-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,11%	DK
	2024-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,73%	DK
	2023-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2024	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	8,97%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,59%	DK
	2023-12-31	1.75% Denmark Government Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	5,52%	DK
	2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,29%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2023-12-31	4.03% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,16%	DK
	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,13%	DK
	2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,91%	DK
	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,59%	DK
	2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,46%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,36%	DK
	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,31%	DK
	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,29%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,98%	DK
	2023-12-31	2.00% Nykredit Realkredit AS 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,85%	DK
	2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,82%	DK
	2022-12-31	1.50% Denmark Government Bond 2023	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	7,98%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7,05%	DK
	2022-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2024	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	6,27%	DK
	2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,00%	DK
	2022-12-31	3.02% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,91%	DK
	2022-12-31	1.75% Denmark Government Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4,39%	DK
	2022-12-31	3.08% Nykredit Realkredit AS 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,11%	DK
	2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,38%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,11%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,00%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,69%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,65%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,27%	DK
	2022-12-31	2.00% Nykredit Realkredit AS 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,18%	DK
	2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,10%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,1%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens der bevidst blev opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:
Andelen af bæredygtige investeringer var 16,9%
Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.
Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 4,3%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 1,3%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

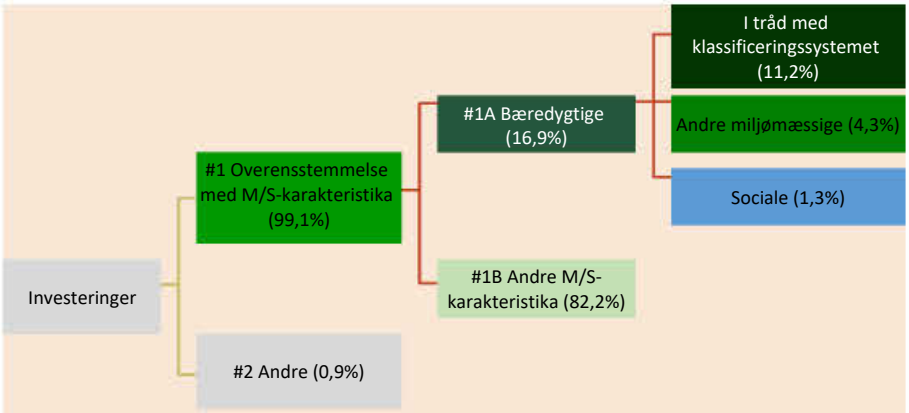
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,1%
#1A Bæredygtige	16,9%
#1B Andre M/S-karakteristika	82,2%
I tråd med klassificeringssystemet	11,2%
Andre miljømæssige	4,3%
Sociale	1,3%
#2 Andre	0,9%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



#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
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	84,13%
2025-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	14,92%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	85,70%
2024-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	13,21%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,69%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	83,15%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	16,29%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,09%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	80,01%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	18,64%

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med 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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 11,2%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

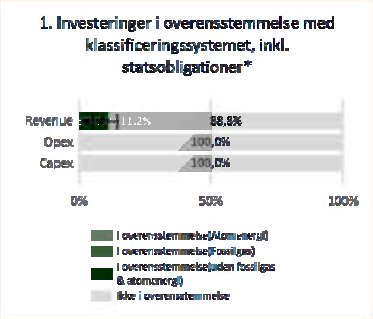
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

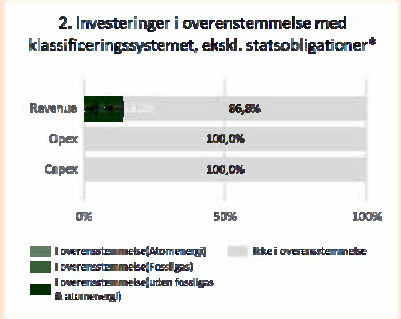
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

***Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. ***





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,0% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,0%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 11,2%
- 2024: 14,5%
- 2023: 13,3%
- 2022: 8,2%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 4,3%.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 1,3%.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Vi er løbende i dialog med de enkelte udstedere om deres ESG-fokus, både hvad angår låntagerincitamenter til at nedbringe udledningen fra de finansierede boliger og datakvalitet og -leverancer på de aggregerede klimadata.

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: INDEX USA Growth KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300DLVC5OZZ7P2H71

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 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.

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 52,51%
☐ 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.

Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandele var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.
Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	5944,15 tCO2e	99,79%	4,82 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	5,18 tCO2e/€M investeret	99,79%	4,82 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	31,44 tCO2e/€M omsætning	99,79%	4,82 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	52,5 %			40,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	20,0 %	99,78%		2,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	4348,66 tCO2e	99,41%	6,80 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	1633,00 tCO2e	99,71%	10,77 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	1042,27 tCO2e	99,72%	12,53 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	5,92 tCO2e/€M investeret	99,41%	6,80 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	8,27 tCO2e/€M investeret	99,71%	10,77 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	7,29 tCO2e/€M investeret	99,72%	12,53 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	30,77 tCO2e/€M omsætning	99,53%	6,68 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	32,95 tCO2e/€M omsætning	99,74%	10,75 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	37,93 tCO2e/€M omsætning	99,75%	12,53 %
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	16,3 %	99,49%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	10,2 %	99,62%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7,3 %	99,50%	
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	219		
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	273		
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	1		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	3		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	6,55	99,54%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	6,53	99,74%	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	99,5 %			
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100,0 %			
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,30	99,53%		
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	-0,45	99,74%		
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	-0,41	99,75%		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	37,55 tCO2e/€M omsætning ejet	99,41%		
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	35,94 tCO2e/€M omsætning ejet	99,71%		

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering. Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtighedsmål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 12 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 9.
Verdensmål nummer 1: -0,554
Verdensmål nummer 2: 0,005
Verdensmål nummer 3: -0,296
Verdensmål nummer 4: -0,634
Verdensmål nummer 5: 0,996
Verdensmål nummer 6: 0,879
Verdensmål nummer 7: 1,097
Verdensmål nummer 8: 0,068
Verdensmål nummer 9: -0,881
Verdensmål nummer 10: 0,075
Verdensmål nummer 11: -0,353
Verdensmål nummer 12: 2,280
Verdensmål nummer 13: 1,327
Verdensmål nummer 14: -0,157
Verdensmål nummer 15: -0,121
Verdensmål nummer 16: 0,085
Verdensmål nummer 17: -0,472

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD’s retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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 væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.
PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 2,5 %
PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 44,4 %
PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 98,4 %
PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,5 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 2,5 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 44,4 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 98,4 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,5 %

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

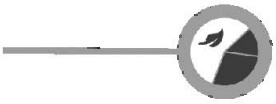
Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	13,75%	US
2025-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	12,58%	US
2025-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	11,56%	US
2025-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	7,20%	US
2025-12-31	Broadcom Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,44%	US
2025-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,75%	US
2025-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,73%	US
2025-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,95%	US
2025-12-31	Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,47%	US
2025-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,10%	US
2025-12-31	Mastercard Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,67%	US
2025-12-31	Netflix Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,61%	US
2025-12-31	Costco Wholesale Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1,28%	US
2025-12-31	Palantir Technologies Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,15%	US
2025-12-31	Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,06%	US
2024-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	12,78%	US

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2024-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	11,72%	US
	2024-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	11,55%	US
	2024-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	7,19%	US
	2024-12-31	Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4,63%	US
	2024-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,91%	US
	2024-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,53%	US
	2024-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,10%	US
	2024-12-31	Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,62%	US
	2024-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,78%	US
	2024-12-31	Mastercard Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,58%	US
	2024-12-31	Costco Wholesale Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1,47%	US
	2024-12-31	Broadcom Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,31%	US
	2024-12-31	Netflix Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,24%	US
	2024-12-31	Advanced Micro Devices Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,95%	US
	2023-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	14,10%	US
	2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	11,71%	US
	2023-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	5,93%	US
	2023-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5,10%	US
	2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,64%	US
	2023-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,37%	US
	2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,33%	US
	2023-12-31	Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,23%	US
	2023-12-31	Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,98%	US
	2023-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,91%	US
	2023-12-31	Mastercard Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,70%	US
	2023-12-31	Costco Wholesale Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1,26%	US

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2023-12-31	Adobe Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,14%	US
	2023-12-31	Salesforce Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,07%	US
	2023-12-31	Advanced Micro Devices Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,93%	US
	2022-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	12,99%	US
	2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	10,46%	US
	2022-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	4,78%	US
	2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,29%	US
	2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,01%	US
	2022-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,23%	US
	2022-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,11%	US
	2022-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,04%	US
	2022-12-31	Home Depot Inc/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1,99%	US
	2022-12-31	Mastercard Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,86%	US
	2022-12-31	Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,84%	US
	2022-12-31	Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,68%	US
	2022-12-31	Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,35%	US
	2022-12-31	Costco Wholesale Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1,25%	US
	2022-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,13%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 100,0%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:
Andelen af bæredygtige investeringer var 52,5%
Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.
Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 19,3%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 13,2%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

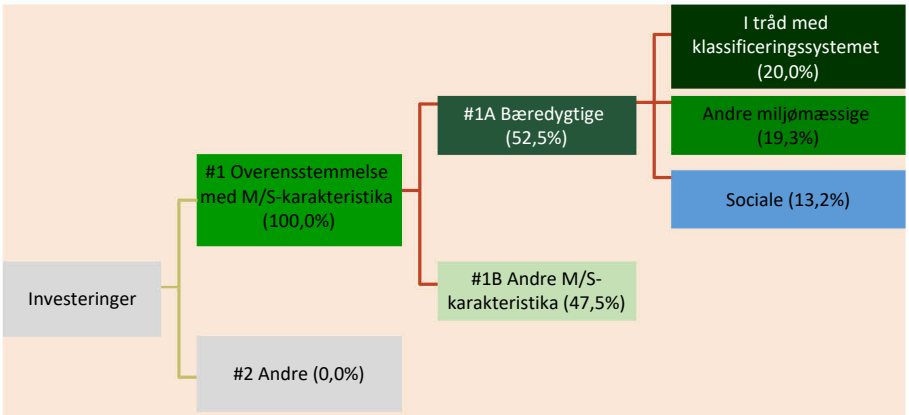
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	100,0%
#1A Bæredygtige	52,5%
#1B Andre M/S-karakteristika	47,5%
I tråd med klassificeringssystemet	20,0%
Andre miljømæssige	19,3%
Sociale	13,2%
#2 Andre	0,0%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



#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
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	34,73%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	16,70%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	11,93%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	9,82%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4,90%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	3,76%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3,58%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2,74%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1,95%

2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	1,83%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,74%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,66%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,62%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0,50%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,49%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,42%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,37%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	0,35%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,35%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,31%
2025-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,30%
2025-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,30%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,26%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,26%
2025-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0,24%
2025-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0,23%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,22%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,18%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0,17%
2025-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,16%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0,14%

2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,13%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,10%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,09%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	0,09%
2025-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0,08%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,08%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,06%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0,06%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,04%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,04%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0,03%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,01%
2025-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,01%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,00%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	30,19%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	16,08%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	15,66%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	9,55%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4,40%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,96%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3,94%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	3,13%

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	1,81%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1,43%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0,77%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,70%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,68%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,64%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,58%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,55%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,50%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,49%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	0,46%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,43%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,42%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,32%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,30%
2024-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0,28%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,28%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0,22%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0,20%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,18%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0,16%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0,15%

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,15%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,15%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,15%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,15%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,13%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,12%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,11%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,09%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,08%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,07%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0,06%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0,06%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0,04%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,04%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0,04%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,04%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,03%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0,01%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,01%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,00%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	24,74%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	17,82%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	13,15%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	8,54%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	5,22%

2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	4,75%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	3,51%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3,20%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	1,61%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1,34%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1,32%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,28%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1,09%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	1,08%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,90%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,88%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0,79%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,70%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,64%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0,61%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,61%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,60%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,52%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0,47%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,43%

2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0,41%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,41%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,27%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,27%
2023-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0,26%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0,21%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,20%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0,19%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,18%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,18%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	0,17%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0,14%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,13%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,12%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,11%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,10%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,10%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,10%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,09%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0,08%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0,08%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0,04%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,04%

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,04%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,03%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,03%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,02%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,01%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,01%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,01%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,01%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,00%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	22,64%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	16,32%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10,20%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	9,52%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	6,36%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,96%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3,43%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2,17%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	2,04%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,92%

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1,56%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1,44%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1,33%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	1,29%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1,17%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	1,12%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1,05%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,92%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,90%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0,85%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0,75%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,73%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,70%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0,70%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,70%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,65%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	0,62%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0,62%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,49%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,41%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,36%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0,29%
2022-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0,28%

2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,27%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0,23%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,19%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,16%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,14%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0,14%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0,14%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,14%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,13%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0,11%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,08%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,08%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,07%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0,04%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,04%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,04%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,02%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,02%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,02%

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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 20,0%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

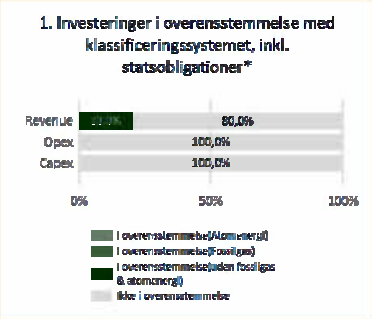
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

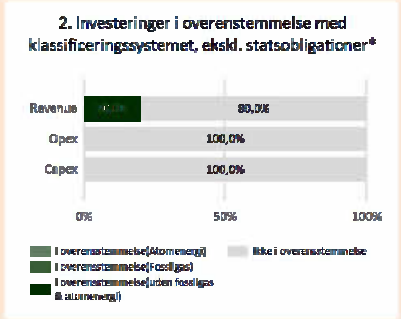
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

***Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. ***





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,0% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,0%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 20,0%
- 2024: 16,3%
- 2023: 10,2%
- 2022: 7,3%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 19,3%.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 13,2%.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Bemærk at grundet afrunding står afdelingen som om at den har været 100% investeret. Den har dog holdt en lille kontantandel.

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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 158 ud af 159 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 99,37%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 34,61% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside Sparinvest Voting Dashboard .

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: INDEX USA Small Cap KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300T8T6YSSZSVTX37

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 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.

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 77,98%
☐ 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.

Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandele var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.
Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	3142,47 tCO2e	97,07%	44,86 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	47,68 tCO2e/€M investeret	97,07%	44,86 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	98,61 tCO2e/€M omsætning	98,20%	44,51 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	78,0 %			70,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,4 %	98,08%		2,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	3900,64 tCO2e	97,39%	50,66 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	2644,69 tCO2e	98,50%	60,07 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	2204,52 tCO2e	98,03%	73,20 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	48,88 tCO2e/€M investeret	97,39%	50,66 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	56,77 tCO2e/€M investeret	98,50%	60,07 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	47,55 tCO2e/€M investeret	98,03%	73,20 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	97,21 tCO2e/€M omsætning	98,95%	50,66 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	122,84 tCO2e/€M omsætning	98,48%	60,07 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	108,68 tCO2e/€M omsætning	99,83%	73,18 %
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,4 %	98,81%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,9 %	99,38%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,5 %	99,54%	
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	1239		
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	1184		
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	1		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	1		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	5,74	98,81%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	5,59	99,59%	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	99,9 %			
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100,0 %			
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,32	98,81%		
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,22	99,59%		
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,20	99,52%		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	93,79 tCO2e/€M omsætning ejet	97,39%		
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	94,76 tCO2e/€M omsætning ejet	99,48%		

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering. Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtighedsmål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 5 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 15.
Verdensmål nummer 1: 0,511
Verdensmål nummer 2: 0,074
Verdensmål nummer 3: 0,171
Verdensmål nummer 4: 0,111
Verdensmål nummer 5: 1,586
Verdensmål nummer 6: 0,130
Verdensmål nummer 7: 0,017
Verdensmål nummer 8: 0,769
Verdensmål nummer 9: 0,734
Verdensmål nummer 10: 0,422
Verdensmål nummer 11: 0,205
Verdensmål nummer 12: 0,061
Verdensmål nummer 13: 0,234
Verdensmål nummer 14: -0,081
Verdensmål nummer 15: -0,089
Verdensmål nummer 16: 0,056
Verdensmål nummer 17: 0,070

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.
PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 4,7 %
PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 85,7 %
PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 75,4 %
PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 4,7 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 85,7 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 75,4 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	DT Midstream Inc	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	0,38%	US
2025-12-31	Casey's General Stores Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0,37%	US
2025-12-31	Curtiss-Wright Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,35%	US
2025-12-31	US Foods Holding Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0,34%	US
2025-12-31	TechnipFMC PLC	RÅSTOFINDVINDING	0,34%	GB
2025-12-31	Guidewire Software Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0,32%	US
2025-12-31	Coherent Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,31%	US
2025-12-31	Tenet Healthcare Corp	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	0,30%	US
2025-12-31	Unum Group	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,29%	US
2025-12-31	Woodward Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,28%	US
2025-12-31	Insmed Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,28%	US
2025-12-31	FTAI Aviation Ltd	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	0,28%	US
2025-12-31	Flex Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,28%	US
2025-12-31	Performance Food Group Co	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0,27%	US
2025-12-31	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0,27%	US

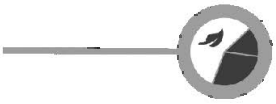
Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

2025-12-31	nVent Electric PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,27%	US
2024-12-31	DT Midstream Inc	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	0,37%	US
2024-12-31	Interactive Brokers Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,33%	US
2024-12-31	Natera Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,32%	US
2024-12-31	TechnipFMC PLC	RÅSTOFINDVINDING	0,30%	GB
2024-12-31	Toll Brothers Inc	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	0,30%	US
2024-12-31	XPO Inc	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	0,29%	US
2024-12-31	Casey's General Stores Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0,29%	US
2024-12-31	Reinsurance Group of America Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,29%	US
2024-12-31	US Foods Holding Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0,29%	US
2024-12-31	Comfort Systems USA Inc	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	0,29%	US
2024-12-31	Flex Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,29%	US
2024-12-31	Saia Inc	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	0,28%	US
2024-12-31	Tenet Healthcare Corp	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	0,28%	US
2024-12-31	RenaissanceRe Holdings Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,28%	BM
2024-12-31	Guidewire Software Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0,27%	US
2023-12-31	Flex Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,39%	US
2023-12-31	DT Midstream Inc	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	0,35%	US
2023-12-31	Rexford Industrial Realty Inc	FAST EJENDOM	0,32%	US
2023-12-31	EastGroup Properties Inc	FAST EJENDOM	0,31%	US
2023-12-31	Regal Rexnord Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,30%	US
2023-12-31	CubeSmart	FAST EJENDOM	0,29%	US
2023-12-31	Lamar Advertising Co	FAST EJENDOM	0,28%	US
2023-12-31	Five Below Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0,28%	US
2023-12-31	Lincoln Electric Holdings Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,27%	US
2023-12-31	Williams-Sonoma Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0,27%	US
2023-12-31	Floor & Decor Holdings Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0,27%	US

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

2023-12-31	Penumbra Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,26%	US
2023-12-31	EMCOR Group Inc	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	0,26%	US
2023-12-31	Jones Lang LaSalle Inc	FAST EJENDOM	0,26%	US
2023-12-31	Tapestry Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,26%	US
2022-12-31	DT Midstream Inc	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	0,38%	US
2022-12-31	United Therapeutics Corp	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	0,35%	US
2022-12-31	AECOM	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	0,34%	US
2022-12-31	Sarepta Therapeutics Inc	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	0,33%	US
2022-12-31	Toro Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,32%	US
2022-12-31	Axon Enterprise Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,32%	US
2022-12-31	Deckers Outdoor Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,32%	US
2022-12-31	East West Bancorp Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,31%	US
2022-12-31	Builders FirstSource Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,31%	US
2022-12-31	Flex Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,31%	US
2022-12-31	Five Below Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0,31%	US
2022-12-31	Life Storage Inc	FAST EJENDOM	0,31%	US
2022-12-31	Rexford Industrial Realty Inc	FAST EJENDOM	0,31%	US
2022-12-31	Regal Rexnord Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,30%	US
2022-12-31	Comerica Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,29%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,8%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:
Andelen af bæredygtige investeringer var 78,0%
Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.
Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 25,1%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 49,5%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

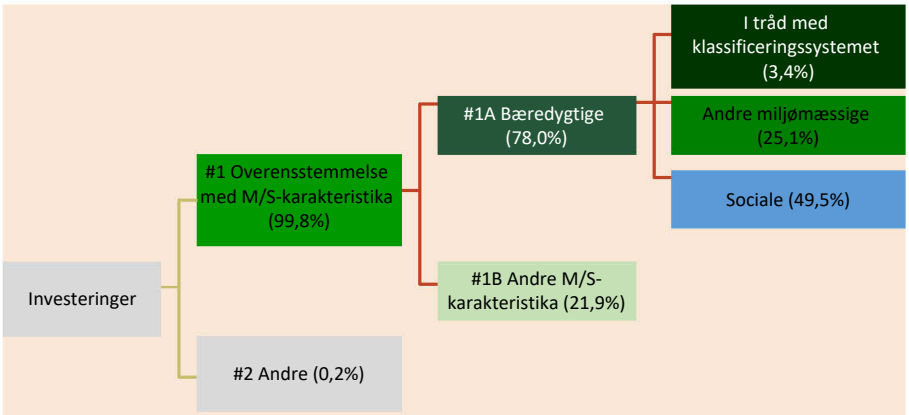
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,8%
#1A Bæredygtige	78,0%
#1B Andre M/S-karakteristika	21,9%
I tråd med klassificeringssystemet	3,4%
Andre miljømæssige	25,1%
Sociale	49,5%
#2 Andre	0,2%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



#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
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	10,50%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	7,72%
2025-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	6,20%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	5,09%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	4,32%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	4,23%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4,05%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3,82%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	3,18%

2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3,14%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2,83%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	2,34%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	2,27%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,23%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2,08%
2025-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,02%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1,86%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1,83%
2025-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1,72%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1,56%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1,35%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	1,34%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1,24%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	1,20%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,19%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1,09%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,99%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0,95%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,95%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0,88%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,85%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,85%

2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0,82%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,76%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,67%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,60%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,57%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,55%
2025-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0,55%
2025-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0,53%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0,51%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,51%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,51%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,49%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,48%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,44%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,41%
2025-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,36%
2025-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,36%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,35%
2025-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,34%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0,34%
2025-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Institutionsophold	0,33%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,29%
2025-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0,28%

2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,28%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,27%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,25%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0,21%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af tekstiler	0,21%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,19%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,18%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,15%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,13%
2025-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sociale foranstaltninger uden institutionsophold	0,13%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,10%
2025-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Skovbrug og skovning	0,10%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,09%
2025-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Plante- og husdyravl, jagt og serviceydelser i forbindelse hermed	0,09%
2025-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Reparation af computere og varer til personlig brug og husholdningsbrug	0,08%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af kul og brunkul	0,07%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0,06%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Reparation og installation af maskiner og udstyr	0,05%
2025-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Kreative aktiviteter, kunst og forlystelser	0,05%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,04%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0,04%
2025-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0,02%
2025-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	0,02%

2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,02%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	10,58%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	6,46%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	6,23%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	5,36%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	4,13%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4,13%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	4,08%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3,85%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3,16%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3,13%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3,03%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	2,61%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,46%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2,44%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1,83%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1,66%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1,62%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	1,62%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1,56%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1,50%

2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1,37%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1,36%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	1,31%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	1,27%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	1,16%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1,15%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,13%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	1,10%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	1,03%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0,94%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,92%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,82%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,81%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,76%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0,72%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,71%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,67%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0,65%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,60%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,53%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,53%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0,52%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,50%

2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,47%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,45%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0,45%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,44%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,44%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Institutionsophold	0,42%
2024-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0,41%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,40%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,37%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,34%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,33%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,32%
2024-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0,31%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0,30%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,28%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0,24%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af tekstiler	0,23%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,20%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,17%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,16%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sociale foranstaltninger uden institutionsophold	0,16%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,12%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,11%
2024-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Skovbrug og skovning	0,09%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af kul og brunkul	0,08%

2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0,08%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Kreative aktiviteter, kunst og forlystelser	0,07%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Reparation og installation af maskiner og udstyr	0,06%
2024-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Reparation af computere og varer til personlig brug og husholdningsbrug	0,06%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0,05%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,04%
2024-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Plante- og husdyravl, jagt og serviceydelser i forbindelse hermed	0,03%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,03%
2024-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	0,03%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,02%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0,01%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	9,94%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	7,19%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	6,92%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	4,68%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	4,05%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4,00%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	3,98%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3,87%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2,90%

2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2,90%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2,88%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	2,76%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,75%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	2,33%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2,21%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1,82%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1,81%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1,81%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1,43%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	1,42%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	1,36%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	1,30%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	1,27%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	1,20%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1,14%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	1,08%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1,06%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,03%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,91%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,90%

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,86%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0,86%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,82%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0,78%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,75%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,72%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,65%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,64%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,63%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,61%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,59%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,56%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,53%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,48%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0,45%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Institutionsophold	0,45%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,44%
2023-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0,44%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0,43%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,40%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,38%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0,38%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,35%
2023-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0,34%

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,33%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,32%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0,32%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,31%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,30%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,23%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0,17%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sociale foranstaltninger uden institutionsophold	0,14%
2023-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Skovbrug og skovning	0,13%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0,12%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0,10%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,09%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Reparation og installation af maskiner og udstyr	0,08%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,08%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af tekstiler	0,08%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af kul og brunkul	0,08%
2023-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Plante- og husdyravl, jagt og serviceydelser i forbindelse hermed	0,07%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,07%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0,06%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Kreative aktiviteter, kunst og forlystelser	0,06%
2023-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Reparation af computere og varer til personlig brug og husholdningsbrug	0,05%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,04%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,03%

2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	10,89%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	7,16%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	6,81%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	4,62%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4,52%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4,08%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	4,00%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3,87%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3,23%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	2,80%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2,69%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,60%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2,19%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2,12%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	2,09%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,07%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1,78%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1,64%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	1,59%

2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	1,58%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1,41%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	1,12%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,11%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1,08%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1,05%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	1,05%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0,98%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,96%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,96%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,92%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0,90%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,84%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,81%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,77%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,76%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,67%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0,65%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,61%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,59%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,57%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,54%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,53%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,51%

2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0,50%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0,49%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,48%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,46%
2022-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0,45%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Institutionsophold	0,44%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,41%
2022-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0,40%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,39%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,39%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0,36%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,34%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,32%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,32%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,26%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,23%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0,21%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0,16%
2022-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Skovbrug og skovning	0,14%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0,13%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,11%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,10%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sociale foranstaltninger uden institutionsophold	0,10%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af tekstiler	0,09%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0,08%
2022-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Plante- og husdyravl, jagt og serviceydelser i forbindelse hermed	0,07%

2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0,07%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Kreative aktiviteter, kunst og forlystelser	0,07%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Reparation og installation af maskiner og udstyr	0,06%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af kul og brunkul	0,06%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,04%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,04%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,04%
2022-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Reparation af computere og varer til personlig brug og husholdningsbrug	0,03%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,01%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3,4%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

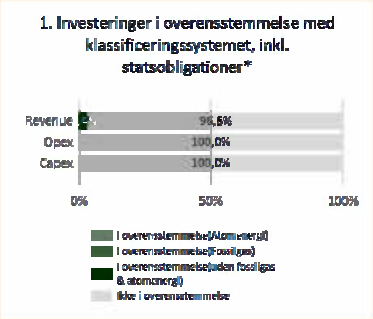
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

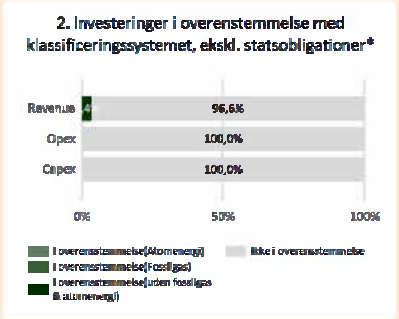
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. *





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,0% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,0%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 3,4%
- 2024: 3,4%
- 2023: 3,9%
- 2022: 3,5%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 25,1%.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 49,5%.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 1402 ud af 1405 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 99,79%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 38,12% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside Sparinvest Voting Dashboard .

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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: INDEX USA Value KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300H5V61UXF97LL80

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 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.

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 51,53%
☐ 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.

Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandele var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.
Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	1638,58 tCO2e	99,82%	11,65 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	24,72 tCO2e/€M investeret	99,82%	11,65 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	91,89 tCO2e/€M omsætning	99,85%	11,65 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	51,5 %			40,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,3 %	99,54%		2,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	1929,14 tCO2e	99,05%	20,68 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	3605,69 tCO2e	99,78%	15,12 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	5334,93 tCO2e	99,82%	19,38 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	26,84 tCO2e/€M investeret	99,05%	20,68 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	56,49 tCO2e/€M investeret	99,78%	15,12 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	72,44 tCO2e/€M investeret	99,82%	19,38 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	85,44 tCO2e/€M omsætning	99,25%	20,52 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	165,05 tCO2e/€M omsætning	99,84%	15,12 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	243,65 tCO2e/€M omsætning	100,00%	19,19 %
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,2 %	99,17%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,1 %	99,64%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	2,7 %	99,79%	
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	379		
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	382		
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	4		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	3		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	6,70	99,25%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	6,64	99,84%	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100,0 %			
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100,0 %			
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,58	99,23%		
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,16	99,84%		
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,03	100,00%		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	71,32 tCO2e/€M omsætning ejet	99,05%		
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	131,89 tCO2e/€M omsætning ejet	99,78%		

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering. Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtighedsmål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 5 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 14.
Verdensmål nummer 1: 0,273
Verdensmål nummer 2: 0,004
Verdensmål nummer 3: 0,080
Verdensmål nummer 4: -0,089
Verdensmål nummer 5: 1,574
Verdensmål nummer 6: 0,997
Verdensmål nummer 7: 0,978
Verdensmål nummer 8: 0,688
Verdensmål nummer 9: 0,506
Verdensmål nummer 10: 0,657
Verdensmål nummer 11: -0,096
Verdensmål nummer 12: 1,036
Verdensmål nummer 13: 1,243
Verdensmål nummer 14: -0,320
Verdensmål nummer 15: -0,309
Verdensmål nummer 16: 0,368
Verdensmål nummer 17: 0,313

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD’s retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.
PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 8,7 %
PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 63,5 %
PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 66,7 %
PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 8,7 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 63,5 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 66,7 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

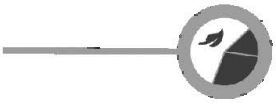
Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4,65%	US
2025-12-31	JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,41%	US
2025-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,90%	US
2025-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,76%	US
2025-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,67%	US
2025-12-31	AbbVie Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,57%	US
2025-12-31	Home Depot Inc/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1,55%	US
2025-12-31	Procter & Gamble Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,54%	US
2025-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,51%	US
2025-12-31	Bank of America Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,44%	US
2025-12-31	Coca-Cola Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,19%	US
2025-12-31	Cisco Systems Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,16%	US
2025-12-31	Walmart Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1,12%	US
2025-12-31	Wells Fargo & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,11%	US
2025-12-31	International Business Machines Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,08%	US

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

2024-12-31	JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,98%	US
2024-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,77%	US
2024-12-31	Broadcom Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,39%	US
2024-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,36%	US
2024-12-31	Procter & Gamble Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,92%	US
2024-12-31	Home Depot Inc/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1,82%	US
2024-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,77%	US
2024-12-31	AbbVie Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,55%	US
2024-12-31	Bank of America Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,39%	US
2024-12-31	Coca-Cola Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,28%	US
2024-12-31	PepsiCo Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,08%	US
2024-12-31	Walmart Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1,06%	US
2024-12-31	Wells Fargo & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,04%	US
2024-12-31	Cisco Systems Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,03%	US
2024-12-31	McDonald's Corp	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	0,99%	US
2023-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,55%	US
2023-12-31	JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,37%	US
2023-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,30%	US
2023-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,21%	US
2023-12-31	Broadcom Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,02%	US
2023-12-31	Procter & Gamble Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,92%	US
2023-12-31	Exxon Mobil Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,60%	US
2023-12-31	Merck & Co Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,55%	US
2023-12-31	AbbVie Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,46%	US
2023-12-31	Coca-Cola Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,43%	US
2023-12-31	Chevron Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,40%	US
2023-12-31	PepsiCo Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,33%	US
2023-12-31	Home Depot Inc/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1,30%	US

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2023-12-31	Walmart Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1,28%	US
	2023-12-31	Cisco Systems Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,22%	US
	2022-12-31	Exxon Mobil Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,81%	US
	2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,80%	US
	2022-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,63%	US
	2022-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,36%	US
	2022-12-31	JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,19%	US
	2022-12-31	Chevron Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,16%	US
	2022-12-31	Procter & Gamble Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,01%	US
	2022-12-31	AbbVie Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,59%	US
	2022-12-31	Merck & Co Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,58%	US
	2022-12-31	Pfizer Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,54%	US
	2022-12-31	PepsiCo Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,47%	US
	2022-12-31	Coca-Cola Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,46%	US
	2022-12-31	Broadcom Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,31%	US
	2022-12-31	Bank of America Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,27%	US
	2022-12-31	Walmart Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1,19%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,7%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:
Andelen af bæredygtige investeringer var 51,5%
Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.
Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 30,5%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 17,8%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

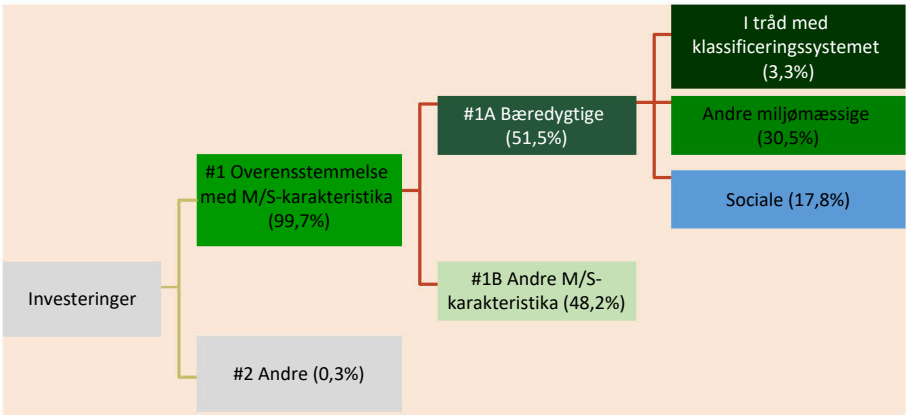
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,7%
#1A Bæredygtige	51,5%
#1B Andre M/S-karakteristika	48,2%
I tråd med klassificeringssystemet	3,3%
Andre miljømæssige	30,5%
Sociale	17,8%
#2 Andre	0,3%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



#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
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	12,13%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	10,70%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8,00%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	7,51%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	6,39%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5,19%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4,82%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4,04%
2025-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	4,01%

2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,91%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3,48%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2,80%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	2,42%
2025-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,37%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,34%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1,59%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,54%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1,30%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,30%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1,22%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1,11%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1,04%
2025-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1,03%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,94%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,91%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,83%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,72%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,61%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,55%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,47%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,42%
2025-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,35%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,35%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0,34%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0,29%

2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,28%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,27%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,22%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,20%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0,19%
2025-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,16%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,15%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,15%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,13%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,13%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,13%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,13%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,06%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,06%
2025-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,06%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,06%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,06%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,06%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,05%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,04%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,04%

2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0,02%
2025-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0,02%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,02%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	13,29%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	10,76%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8,90%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	6,66%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	6,01%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	5,19%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	4,44%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4,37%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3,65%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,08%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,82%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2,75%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,39%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1,96%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,61%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1,58%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,56%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	1,49%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1,41%

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1,30%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1,23%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1,16%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1,09%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	1,08%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,92%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,81%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,78%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,76%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,66%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,60%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,56%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,41%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,39%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,38%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,35%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,33%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0,28%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0,25%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,23%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,21%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,18%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0,18%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,17%

2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,17%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,16%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,15%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,15%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,13%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,13%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,11%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,09%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,08%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,08%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,07%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0,03%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,02%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,01%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,01%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0,01%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	12,59%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	9,14%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	8,25%

2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	7,73%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5,65%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4,72%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4,42%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	4,27%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3,91%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	3,57%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	3,38%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3,33%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2,71%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2,20%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	2,16%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1,69%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	1,44%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1,42%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1,25%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1,20%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1,20%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,13%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1,12%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1,03%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1,00%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	1,00%

2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0,81%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,71%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,68%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,57%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,57%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,50%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,42%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0,39%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,32%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0,30%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,27%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,22%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,21%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,20%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,20%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,19%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,19%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,16%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,16%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,14%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,13%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,13%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0,12%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,09%

2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,09%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,08%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,07%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,06%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,05%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,03%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af tekstiler	0,03%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,03%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0,02%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,01%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	10,21%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	9,40%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	8,72%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8,52%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	5,66%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	5,39%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4,75%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	4,32%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4,25%

2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3,73%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	3,53%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	2,74%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2,61%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2,48%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	2,37%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	2,16%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1,63%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1,47%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1,33%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1,29%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1,29%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1,09%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,94%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,88%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0,79%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,74%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,66%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,57%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0,54%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,49%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,47%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0,44%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,37%

2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,32%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0,28%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,27%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,20%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,18%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,18%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,17%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,17%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,16%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,14%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,13%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,13%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,12%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,12%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,11%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0,09%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,09%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,08%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,07%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,06%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,06%

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af tekstiler	0,04%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,04%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,02%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3,3%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

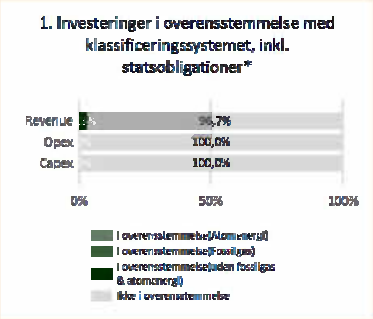
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

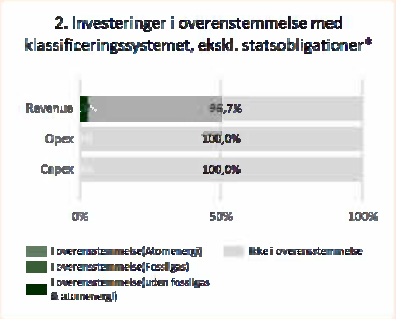
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

***Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. ***





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,0% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,0%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 3,3%
- 2024: 3,2%
- 2023: 3,1%
- 2022: 2,7%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 30,5%.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 17,8%.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt. Produktet udøvede sine stemmerettigheder. Produktet deltog i 402 ud af 402 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 33,17% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside Sparinvest Voting Dashboard .

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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: INDEX Europa Forsvar

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 6488H89LIJ3EL58E8217

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 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.

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.

Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer.
Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	964,03 tCO2e	98,95%	2,22 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	9,88 tCO2e/€M investeret	98,95%	2,22 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	17,94 tCO2e/€M omsætning	98,95%	2,22 %

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Afdelingen er startet op i rapporteringsåret og har derfor ikke nogle historiske tal at sammenligne med.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 01/01/2025 til 31/12/2025

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	Rolls-Royce Holdings PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	9,03%	GB
2025-12-31	Leonardo SpA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	8,97%	IT
2025-12-31	Airbus SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	8,96%	FR
2025-12-31	Safran SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	8,88%	FR
2025-12-31	Thales SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	8,87%	FR
2025-12-31	Rheinmetall AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	8,79%	DE
2025-12-31	BAE Systems PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	8,77%	GB
2025-12-31	Saab AB	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	7,99%	SE
2025-12-31	MTU Aero Engines AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5,37%	DE
2025-12-31	Babcock International Group PLC	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	3,50%	GB
2025-12-31	Kongsberg Gruppen ASA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,12%	NO
2025-12-31	Renk Group Ag	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,76%	DE
2025-12-31	Hensoldt AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,66%	DE
2025-12-31	Dassault Aviation SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,40%	FR
2025-12-31	Melrose Industries PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,74%	GB

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,9%.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

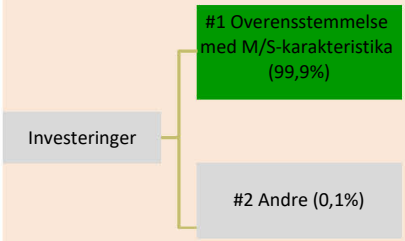
Produktet har ikke minimumsandele for bæredygtige investeringer.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,9%
#2 Andre	0,1%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



#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
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	55,06%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	26,02%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	11,57%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	3,50%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0,99%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,81%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,79%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0,75%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,33%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af tekstiler	0,07%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 1,7%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

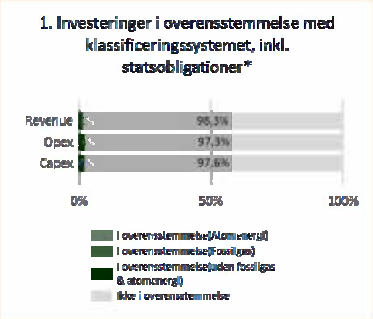
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

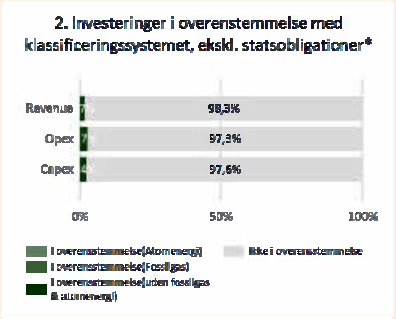
[ ] Ja:

[ ] Inden for fossil gas [ ] Inden for atomkraft

[X] Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. *





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,9% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,2%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 1,7%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet havde ikke et mål for socialt bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt. Produktet udøvede sine stemmerettigheder. Produktet deltog i 5 ud af 5 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 30,14% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside Sparinvest Voting Dashboard .

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Mix Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300K6OSR4WZR1UN19

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 69,10%
☐ 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.

Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandele var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.
Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev hverken implementeret eller overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	1840,00 tCO2e	99,56%	8,57 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	49,02 tCO2e/€M investeret	99,56%	8,57 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	69,62 tCO2e/€M omsætning	99,56%	8,57 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	69,1 %			50,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	8,0 %	98,23%		1,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	1196,33 tCO2e	99,49%	12,95 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	1409,67 tCO2e	99,57%	12,72 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	1436,98 tCO2e	99,71%	18,84 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	38,77 tCO2e/€M investeret	99,49%	12,95 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	55,82 tCO2e/€M investeret	99,57%	12,72 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	60,40 tCO2e/€M investeret	99,71%	18,84 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	98,13 tCO2e/€M omsætning	99,85%	18,81 %
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	19		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,27	99,18%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,28	99,56%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,69	99,22%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,42	99,57%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,39	99,69%	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	55,82 tCO2e/€M investeret	99,57%	12,72 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	60,40 tCO2e/€M investeret	99,71%	18,84 %

2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	1409,67 tCO2e	99,57%	12,72 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	1436,98 tCO2e	99,71%	18,84 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6,0 %	95,72%		4,8%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5,6 %	95,97%		4,8%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5,3 %	96,07%		4,8%

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering. Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtighedsmål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 5 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 15.
Verdensmål nummer 1: 0,499
Verdensmål nummer 2: 0,076
Verdensmål nummer 3: 0,125
Verdensmål nummer 4: -0,101
Verdensmål nummer 5: 1,654
Verdensmål nummer 6: 1,015
Verdensmål nummer 7: 1,147
Verdensmål nummer 8: 1,060
Verdensmål nummer 9: 0,569
Verdensmål nummer 10: 1,160
Verdensmål nummer 11: -0,026
Verdensmål nummer 12: 1,581
Verdensmål nummer 13: 1,348
Verdensmål nummer 14: -0,147
Verdensmål nummer 15: -0,160
Verdensmål nummer 16: 0,666
Verdensmål nummer 17: 0,457

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.
PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 3,7 %
PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 59,6 %
PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 55,3 %
PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,1 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 3,7 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 59,6 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 55,3 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,1 %

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

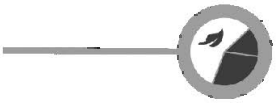
Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18,72%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Multi Manager Invest - Globale Aktier	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	14,79%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	13,12%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX USA Growth KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	11,02%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Ansvarlige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9,73%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7,74%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7,65%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Taktisk Aktieallokering	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,31%	DK
2025-12-31	Værdipapirfonden Sparinvest - INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,02%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Value Emerging Markets KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,74%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX Europa Growth KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,35%	DK
	2025-12-31	Investeringsforeningen Multi Manager Invest - Nye Aktiemarkeder	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,74%	DK
	2025-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Globale Fokusaktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,32%	DK
	2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Globale Fokusaktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,97%	DK
	2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX Bæredygtige Japan KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,36%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18,63%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18,61%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Multi Manager Invest - Globale Aktier	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	16,53%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10,77%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10,62%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8,70%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX USA Growth KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6,26%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Multi Manager Invest - Nye Aktiemarkeder	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,91%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Value Emerging Markets KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,94%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX Europa Growth KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,71%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX Bæredygtige Japan KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,86%	DK
	2023-12-31	Værdipapirfonden Sparinvest - INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18,72%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18,49%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18,42%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10,71%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10,33%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8,63%	DK
	2023-12-31	Værdipapirfonden Sparinvest - INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,90%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX Emerging Markets KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,83%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX USA Growth KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,10%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX Europa Growth KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,00%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Value Emerging Markets KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,00%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX Bæredygtige Japan KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,00%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Multi Manager Invest - Globale Aktier	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,00%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Multi Manager Invest - Nye Aktiemarkeder	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,00%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18,69%	DK
	2022-12-31	Værdipapirfonden Sparinvest - INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18,46%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18,20%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10,71%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10,67%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8,80%	DK
	2022-12-31	Værdipapirfonden Sparinvest - INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,82%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX Emerging Markets KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,82%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,6%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:
Andelen af bæredygtige investeringer var 69,1%
Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.
Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 30,0%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 31,1%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

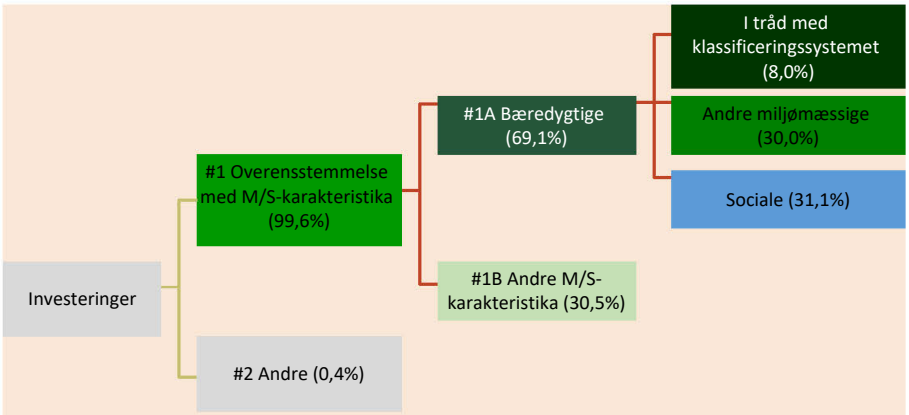
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,6%
#1A Bæredygtige	69,1%
#1B Andre M/S-karakteristika	30,5%
I tråd med klassificeringssystemet	8,0%
Andre miljømæssige	30,0%
Sociale	31,1%
#2 Andre	0,4%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



#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
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99,56%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	97,54%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	97,13%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	97,17%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 8,0%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

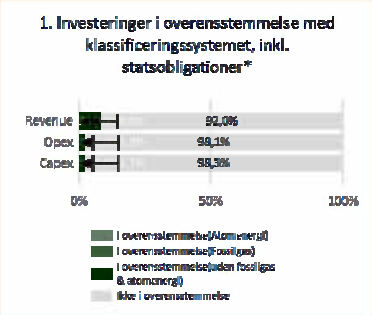
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

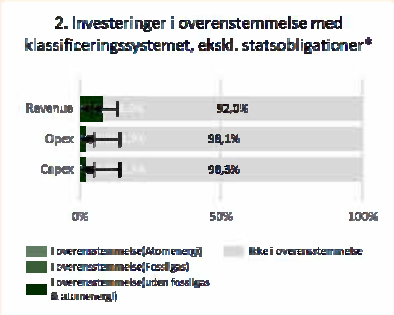
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

***Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. ***





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,1% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 1,1%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 8,0%
- 2024: 6,0%
- 2023: 5,6%
- 2022: 5,3%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 30,0%.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 31,1%.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev hverken implementeret eller overholdt. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 2796 ud af 2814 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 99,36%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 23,22% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside Sparinvest Voting Dashboard .

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: Mix Høj Risiko KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300O9NEFFEZ7BIQ42

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

[ ] Ja	[X] Nej
[ ] Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	[X] Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 52,59%
[ ] i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	[X] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
[ ] i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	[X] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	[X] 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.

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltes blandt andet gennem de enkelte udstederes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandele var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.
Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev hverken implementeret eller overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for demokrati og menneskerettigheder	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	40,53 tCO2e/€M investeret	89,70%	37,47 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	71,52 tCO2e/€M omsætning	68,87%	37,45 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	18271,15 tCO2e	89,70%	37,47 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	52,6 %			30,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7,6 %	88,58%		1,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	36,73 tCO2e/€M investeret	87,69%	39,12 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	52,85 tCO2e/€M investeret	85,29%	37,63 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	56,99 tCO2e/€M investeret	87,83%	40,99 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	120,27 tCO2e/€M omsætning	75,28%	39,96 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	13553,56 tCO2e	87,69%	39,12 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	12426,57 tCO2e	85,29%	37,63 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	8999,77 tCO2e	87,83%	40,99 %
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	18			
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,30	94,86%		
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,13	93,85%		
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,63	87,58%		
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,38	86,51%		
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,36	89,24%		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	12135,69 tCO2e	88,28%	39,12 %	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	11824,23 tCO2e	85,65%	37,63 %	
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	8999,77 tCO2e	87,83%	40,99 %	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	32,89 tCO2e/€M investeret	88,28%	39,12 %	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	50,29 tCO2e/€M investeret	85,65%	37,63 %	
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	56,99 tCO2e/€M investeret	87,83%	40,99 %	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7,4 %	86,68%		4,3%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6,2 %	85,28%		4,3%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5,3 %	86,94%		4,3%

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering. Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtighedsmål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Bidrag til energieffektive boliger sker igennem målingen på taksonomi (Energimærke A) og Andre miljømæssige(Energimærke B). For sociale boliger sker det igennem målepunktet Sociale. Dette er gældende for realkreditdelen af porteføljen. Der arbejdes løbende på at forbedre datagrundlaget her. For andre aktivklasser anvendes data på det underliggende selskab til at afgøre bidraget til de respektive kategorier. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 5 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 15.
Verdensmål nummer 1: 0,666
Verdensmål nummer 2: 0,050
Verdensmål nummer 3: 0,089
Verdensmål nummer 4: -0,054
Verdensmål nummer 5: 1,658
Verdensmål nummer 6: 0,665
Verdensmål nummer 7: 1,146
Verdensmål nummer 8: 1,244
Verdensmål nummer 9: 0,917
Verdensmål nummer 10: 1,321
Verdensmål nummer 11: 0,004
Verdensmål nummer 12: 1,242
Verdensmål nummer 13: 1,265
Verdensmål nummer 14: -0,095
Verdensmål nummer 15: -0,109
Verdensmål nummer 16: 0,520
Verdensmål nummer 17: 0,462

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.
PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 2,8 %
PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 61,7 %
PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 59,3 %
PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 2,8 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 61,7 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 59,3 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18,38%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	13,14%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	12,27%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Taktisk Allokering KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10,76%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Multi Manager Invest - Globale Aktier	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8,47%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX USA Growth KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6,32%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,53%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Ansvarlige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,58%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Taktisk Aktieallokering	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,44%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,26%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2025-12-31	Kapitalforeningen Nykredit Alpha - Infrastruktur ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,72%	DK
	2025-12-31	Kapitalforeningen Nykredit Alpha - Private Equity ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,63%	DK
	2025-12-31	Værdipapirfonden Sparinvest - INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,56%	DK
	2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Value Emerging Markets KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,40%	DK
	2025-12-31	Sparinvest SICAV - Global Convertible Bonds EUR W R	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,37%	LU
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	17,67%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	17,15%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	13,46%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Taktisk Allokering KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10,04%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Multi Manager Invest - Globale Aktier	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9,84%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,15%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,87%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX USA Growth KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,79%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,45%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,11%	DK
	2024-12-31	Kapitalforeningen Nykredit Alpha - Private Equity ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,82%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2024-12-31	Investeringsforeningen Multi Manager Invest - Nye Aktiemarkeder	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,73%	DK
	2024-12-31	Kapitalforeningen Nykredit Alpha - Infrastruktur ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,68%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros - Lange Obligationer Fonde KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,42%	DK
	2024-12-31	Sparinvest SICAV - Global Convertible Bonds EUR W R	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,36%	LU
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18,04%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	12,44%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	12,40%	DK
	2023-12-31	Værdipapirfonden Sparinvest - INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	11,46%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6,68%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6,66%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,52%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,78%	DK
	2023-12-31	Værdipapirfonden Sparinvest - INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,63%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX Emerging Markets KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,59%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,43%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,31%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,15%	DK
	2023-12-31	Kapitalforeningen Nykredit Alpha - Private Equity ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,63%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros - Lange Obligationer Fonde KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,34%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18,31%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	11,94%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	11,92%	DK
	2022-12-31	Værdipapirfonden Sparinvest - INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	11,86%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6,91%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6,82%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,88%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,02%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX Emerging Markets KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,77%	DK
	2022-12-31	Værdipapirfonden Sparinvest - INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,72%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,60%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,55%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,41%	DK
	2022-12-31	Kapitalforeningen Nykredit Alpha - Private Equity ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,63%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros - Lange Obligationer Fonde KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,29%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,7%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

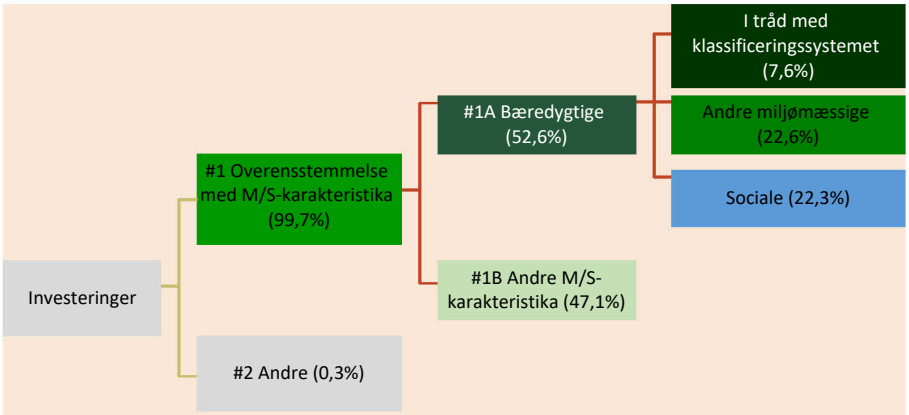
Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,7%
#1A Bæredygtige	52,6%
#1B Andre M/S-karakteristika	47,1%
I tråd med klassificeringssystemet	7,6%
Andre miljømæssige	22,6%
Sociale	22,3%
#2 Andre	0,3%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



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

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99,68%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99,85%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99,54%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99,30%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 7,6%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

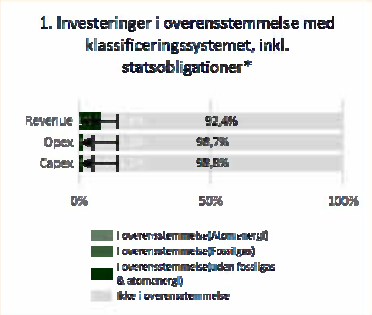
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

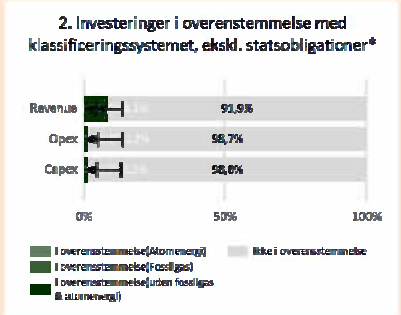
[ ] Ja:

[ ] Inden for fossil gas [ ] Inden for atomkraft

[X] Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. *





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,1% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,7%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 7,6%
- 2024: 7,4%
- 2023: 6,2%
- 2022: 5,3%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 22,6%.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 22,3%.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev hverken implementeret eller overholdt. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 3182 ud af 3216 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 98,94%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 22,30% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside Sparinvest Voting Dashboard .

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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: Mix Lav Risiko KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493004DXC42G6FMRU52

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 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.

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 34,14%
☐ 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.

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltes blandt andet gennem de enkelte udstederes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer.
Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev hverken implementeret eller overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for demokrati og menneskerettigheder	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	33,18 tCO2e/€M investeret	79,73%	66,95 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	76,23 tCO2e/€M omsætning	37,81%	66,91 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	25861,57 tCO2e	79,73%	66,95 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	34,1 %			15,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	34,1 %			25,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7,2 %	78,68%		1,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	35,31 tCO2e/€M investeret	78,66%	68,96 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	36,87 tCO2e/€M investeret	77,31%	71,76 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	37,35 tCO2e/€M investeret	79,25%	72,71 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	132,47 tCO2e/€M omsætning	37,56%	71,46 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	25755,19 tCO2e	78,66%	68,96 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	21726,58 tCO2e	77,31%	71,76 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	17862,78 tCO2e	79,25%	72,71 %
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	18			
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,28	90,45%		
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,18	90,95%		
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,55	78,71%		
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,43	79,83%		
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,44	82,09%		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	16345,27 tCO2e	80,82%	68,96 %	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	15318,26 tCO2e	80,16%	71,76 %	
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	17862,78 tCO2e	79,25%	72,71 %	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	22,41 tCO2e/€M investeret	80,82%	68,96 %	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	25,99 tCO2e/€M investeret	80,16%	71,76 %	
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	37,35 tCO2e/€M investeret	79,25%	72,71 %	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9,2 %	78,06%		4,8%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9,0 %	78,09%		4,8%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6,3 %	78,87%		4,8%

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering. Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtighedsmål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Bidrag til energieffektive boliger sker igennem målingen på taksonomi (Energimærke A) og Andre miljømæssige(Energimærke B). For sociale boliger sker det igennem målepunktet Sociale. Dette er gældende for realkreditdelen af porteføljen. Der arbejdes løbende på at forbedre datagrundlaget her. For andre aktivklasser anvendes data på det underliggende selskab til at afgøre bidraget til de respektive kategorier. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 5 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 15.
Verdensmål nummer 1: 0,811
Verdensmål nummer 2: 0,025
Verdensmål nummer 3: 0,052
Verdensmål nummer 4: -0,015
Verdensmål nummer 5: 1,650
Verdensmål nummer 6: 0,303
Verdensmål nummer 7: 1,122
Verdensmål nummer 8: 1,409
Verdensmål nummer 9: 1,245
Verdensmål nummer 10: 1,455
Verdensmål nummer 11: 0,020
Verdensmål nummer 12: 0,867
Verdensmål nummer 13: 1,161
Verdensmål nummer 14: -0,045
Verdensmål nummer 15: -0,059
Verdensmål nummer 16: 0,335
Verdensmål nummer 17: 0,427

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.
PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 1,8 %
PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 63,8 %
PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 69,3 %
PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 1,8 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 63,8 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 69,3 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Mellemlange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	17,39%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	13,04%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Korte Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	11,94%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Taktisk Allokering KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8,77%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,35%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,10%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,34%	DK
2025-12-31	Kapitalforeningen Nykredit Alpha - Infrastruktur ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,70%	DK
2025-12-31	Sparinvest SICAV - Global Convertible Bonds EUR W R	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,43%	LU

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,23%	DK
	2025-12-31	Værdipapirfonden Sparinvest - INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. - KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,19%	DK
	2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,09%	DK
	2025-12-31	Investeringsforeningen Multi Manager Invest - Globale Aktier	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,98%	DK
	2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX Stabile Obligationer KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,77%	DK
	2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX USA Growth KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,11%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Mellemlange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	15,94%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Korte Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	13,71%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10,99%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Taktisk Allokering KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7,74%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6,02%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,47%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,29%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX Stabile Obligationer KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,70%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,42%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,55%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Multi Manager Invest - Globale Aktier	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,47%	DK
	2024-12-31	Sparinvest SICAV - Global Convertible Bonds EUR W R	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,35%	LU
	2024-12-31	Kapitalforeningen Nykredit Alpha - Infrastruktur ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,25%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros - Korte Obligationer Fonde KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,05%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,77%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Korte Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18,42%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Mellemlange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	14,66%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX Stabile Obligationer KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10,37%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8,38%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,77%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,16%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,81%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,75%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,61%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2023-12-31	Værdipapirfonden Sparinvest - INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,52%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros - Korte Obligationer Fonde KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,37%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,62%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,61%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,14%	DK
	2023-12-31	Kapitalforeningen Nykredit Alpha - Infrastruktur ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,52%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Korte Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18,81%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Mellemlange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	14,59%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX Stabile Obligationer KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10,82%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7,96%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,99%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,02%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,78%	DK
	2022-12-31	Værdipapirfonden Sparinvest - INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,63%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,62%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,62%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros - Korte Obligationer Fonde KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,51%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,68%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,67%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,22%	DK
	2022-12-31	Værdipapirfonden Sparinvest - INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,46%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,9%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

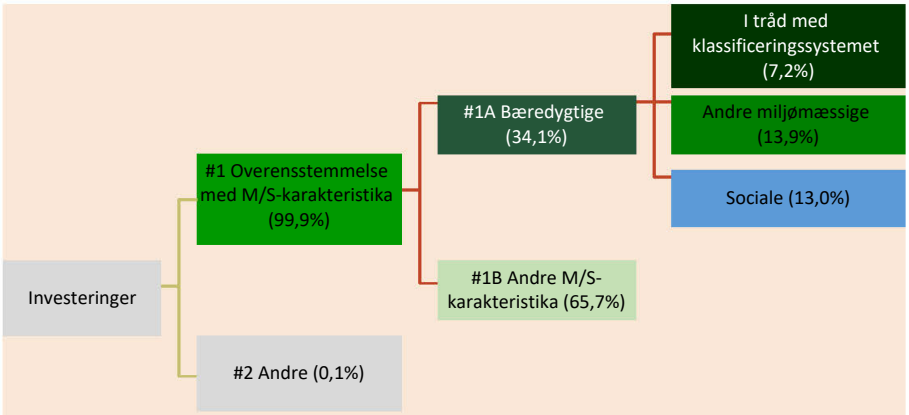
Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,9%
#1A Bæredygtige	34,1%
#1B Andre M/S-karakteristika	65,7%
I tråd med klassificeringssystemet	7,2%
Andre miljømæssige	13,9%
Sociale	13,0%
#2 Andre	0,1%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



#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
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99,86%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99,95%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99,74%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99,66%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 7,2%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

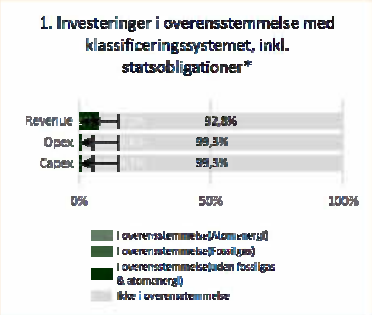
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

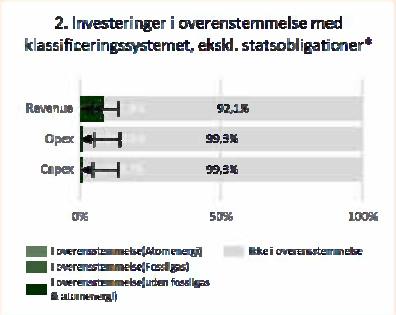
[ ] Ja:

[ ] Inden for fossil gas [ ] Inden for atomkraft

[X] Nej

***Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. ***





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,0% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,3%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 7,2%
- 2024: 9,2%
- 2023: 9,0%
- 2022: 6,3%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 13,9%.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 13,0%.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev hverken implementeret eller overholdt. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 3182 ud af 3216 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 98,94%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 22,30% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside Sparinvest Voting Dashboard .

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: Mix Maksimum Risiko KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300VYT0B47VDP5R11

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

[ ] Ja	[X] Nej
[ ] Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	[X] Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 61,67%
[ ] i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	[X] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
[ ] i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	[X] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	[X] 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.

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltes blandt andet gennem de enkelte udstederes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandele var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.
Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev hverken implementeret eller overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for demokrati og menneskerettigheder	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	44,09 tCO2e/€M investeret	95,44%	22,57 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	70,04 tCO2e/€M omsætning	84,89%	22,56 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	5439,20 tCO2e	95,44%	22,57 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	61,7 %			50,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7,9 %	93,94%		1,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	37,91 tCO2e/€M investeret	94,02%	24,63 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	53,24 tCO2e/€M investeret	92,30%	23,36 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	59,00 tCO2e/€M investeret	94,73%	26,91 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	104,98 tCO2e/€M omsætning	89,93%	26,45 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	3377,44 tCO2e	94,02%	24,63 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	2280,67 tCO2e	92,30%	23,36 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	1203,46 tCO2e	94,73%	26,91 %
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	18			
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,33	96,37%		
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,23	95,59%		
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,67	93,84%		
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,40	92,94%		
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,38	95,38%		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	3168,71 tCO2e	94,29%	24,63 %	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	2241,57 tCO2e	92,44%	23,36 %	
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	1203,46 tCO2e	94,73%	26,91 %	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	35,57 tCO2e/€M investeret	94,29%	24,63 %	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	52,32 tCO2e/€M investeret	92,44%	23,36 %	
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	59,00 tCO2e/€M investeret	94,73%	26,91 %	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7,0 %	92,41%		4,5%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5,9 %	91,46%		4,5%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5,3 %	93,24%		4,5%

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering. Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtighedsmål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Bidrag til energieffektive boliger sker igennem målingen på taksonomi (Energimærke A) og Andre miljømæssige(Energimærke B). For sociale boliger sker det igennem målepunktet Sociale. Dette er gældende for realkreditdelen af porteføljen. Der arbejdes løbende på at forbedre datagrundlaget her. For andre aktivklasser anvendes data på det underliggende selskab til at afgøre bidraget til de respektive kategorier. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 5 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 15.
Verdensmål nummer 1: 0,586
Verdensmål nummer 2: 0,062
Verdensmål nummer 3: 0,108
Verdensmål nummer 4: -0,076
Verdensmål nummer 5: 1,666
Verdensmål nummer 6: 0,846
Verdensmål nummer 7: 1,147
Verdensmål nummer 8: 1,152
Verdensmål nummer 9: 0,747
Verdensmål nummer 10: 1,243
Verdensmål nummer 11: -0,006
Verdensmål nummer 12: 1,425
Verdensmål nummer 13: 1,311
Verdensmål nummer 14: -0,120
Verdensmål nummer 15: -0,134
Verdensmål nummer 16: 0,612
Verdensmål nummer 17: 0,470

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.
PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 3,2 %
PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 60,9 %
PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 56,6 %
PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,1 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 3,2 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 60,9 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 56,6 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,1 %

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	16,73%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	12,46%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Taktisk Allokering KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	11,84%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Multi Manager Invest - Globale Aktier	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	11,20%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX USA Growth KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8,49%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,99%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,84%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Ansvarlige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,03%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Taktisk Aktieallokering	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,46%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,44%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2025-12-31	Kapitalforeningen Nykredit Alpha - Private Equity ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,06%	DK
	2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Value Emerging Markets KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,06%	DK
	2025-12-31	Værdipapirfonden Sparinvest - INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,04%	DK
	2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX Europa Growth KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,78%	DK
	2025-12-31	Investeringsforeningen Multi Manager Invest - Nye Aktiemarkeder	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,31%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	17,61%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	16,59%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Multi Manager Invest - Globale Aktier	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	12,92%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Taktisk Allokering KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10,68%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6,74%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,84%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,74%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,05%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX USA Growth KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,91%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Multi Manager Invest - Nye Aktiemarkeder	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,30%	DK
	2024-12-31	Kapitalforeningen Nykredit Alpha - Private Equity ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,28%	DK
	2024-12-31	Værdipapirfonden Sparinvest - INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,64%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Value Emerging Markets KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,54%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX Europa Growth KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,35%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,93%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	15,55%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	15,36%	DK
	2023-12-31	Værdipapirfonden Sparinvest - INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	14,23%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8,28%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8,26%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7,61%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7,10%	DK
	2023-12-31	Værdipapirfonden Sparinvest - INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,51%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX Emerging Markets KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,48%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,68%	DK
	2023-12-31	Kapitalforeningen Nykredit Alpha - Private Equity ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,13%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Multi Manager Invest - Globale Aktier	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,81%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,34%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,98%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX USA Growth KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,97%	DK
	2022-12-31	Værdipapirfonden Sparinvest - INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	15,71%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	15,57%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	15,56%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9,02%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9,00%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7,84%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7,43%	DK
	2022-12-31	Værdipapirfonden Sparinvest - INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,95%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX Emerging Markets KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,94%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,95%	DK
	2022-12-31	Kapitalforeningen Nykredit Alpha - Private Equity ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,23%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,49%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,98%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,97%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det fin**	2022-12-31	Kapitalforeningen Nykredit Alpha - Infrastruktur ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,29%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,2%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

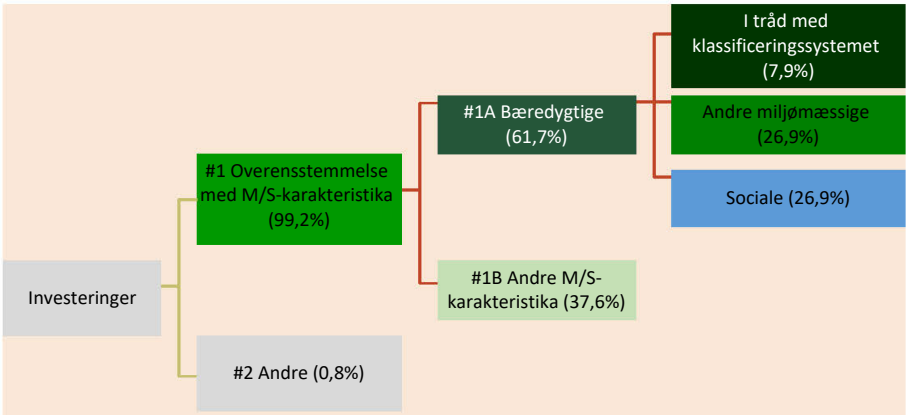
Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,2%
#1A Bæredygtige	61,7%
#1B Andre M/S-karakteristika	37,6%
I tråd med klassificeringssystemet	7,9%
Andre miljømæssige	26,9%
Sociale	26,9%
#2 Andre	0,8%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99,22%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99,44%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99,32%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	98,96%

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med 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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 7,9%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

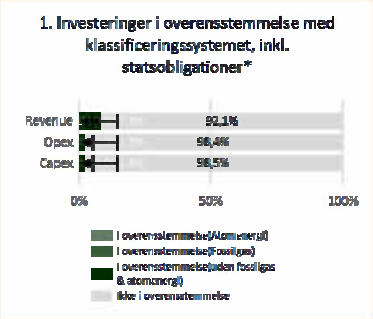
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

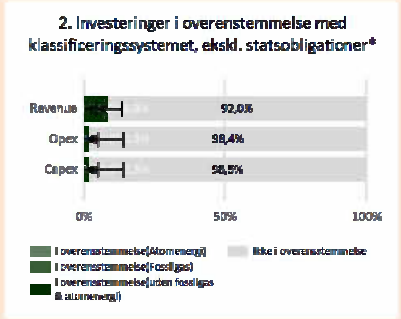
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

***Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. ***





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,1% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,9%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 7,9%
- 2024: 7,0%
- 2023: 5,9%
- 2022: 5,3%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 26,9%.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 26,9%.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev hverken implementeret eller overholdt. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 3182 ud af 3216 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 98,94%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 22,30% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside Sparinvest Voting Dashboard .

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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: Mix Mellem Risiko KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300EMYMQWOYMZ6257

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

[ ] Ja	[X] Nej
[ ] Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	[X] Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 43,55%
[ ] i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	[X] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
[ ] i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	[X] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	[X] 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.

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltes blandt andet gennem de enkelte udstederes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer.
Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev hverken implementeret eller overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for demokrati og menneskerettigheder	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	36,30 tCO2e/€M investeret	84,62%	52,21 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	73,36 tCO2e/€M omsætning	53,41%	52,18 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	36475,72 tCO2e	84,62%	52,21 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	43,5 %			30,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	43,5 %			35,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7,5 %	83,43%		1,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	34,38 tCO2e/€M investeret	83,06%	53,92 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	45,33 tCO2e/€M investeret	81,35%	54,34 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	48,25 tCO2e/€M investeret	83,48%	56,49 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	127,74 tCO2e/€M omsætning	57,21%	55,26 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	30044,78 tCO2e	83,06%	53,92 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	29535,39 tCO2e	81,35%	54,34 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	24052,05 tCO2e	83,48%	56,49 %
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	18			
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,28	93,21%		
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,13	92,90%		
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,59	83,00%		
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,40	83,21%		
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,40	85,66%		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	24784,50 tCO2e	84,22%	53,92 %	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	25883,88 tCO2e	82,73%	54,34 %	
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	24052,05 tCO2e	83,48%	56,49 %	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	28,36 tCO2e/€M investeret	84,22%	53,92 %	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	39,73 tCO2e/€M investeret	82,73%	54,34 %	
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	48,25 tCO2e/€M investeret	83,48%	56,49 %	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	8,1 %	82,06%		4,7%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7,6 %	81,71%		4,7%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5,8 %	82,92%		4,7%

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering. Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtighedsmål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Bidrag til energieffektive boliger sker igennem målingen på taksonomi (Energimærke A) og Andre miljømæssige(Energimærke B). For sociale boliger sker det igennem målepunktet Sociale. Dette er gældende for realkreditdelen af porteføljen. Der arbejdes løbende på at forbedre datagrundlaget her. For andre aktivklasser anvendes data på det underliggende selskab til at afgøre bidraget til de respektive kategorier. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 5 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 15.
Verdensmål nummer 1: 0,744
Verdensmål nummer 2: 0,037
Verdensmål nummer 3: 0,071
Verdensmål nummer 4: -0,034
Verdensmål nummer 5: 1,654
Verdensmål nummer 6: 0,486
Verdensmål nummer 7: 1,145
Verdensmål nummer 8: 1,334
Verdensmål nummer 9: 1,085
Verdensmål nummer 10: 1,397
Verdensmål nummer 11: 0,013
Verdensmål nummer 12: 1,061
Verdensmål nummer 13: 1,221
Verdensmål nummer 14: -0,071
Verdensmål nummer 15: -0,085
Verdensmål nummer 16: 0,427
Verdensmål nummer 17: 0,454

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.
PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 2,4 %
PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 62,2 %
PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 63,6 %
PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 2,4 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 62,2 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 63,6 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	19,63%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Taktisk Allokering KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9,81%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9,54%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Mellemlange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8,96%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8,35%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Multi Manager Invest - Globale Aktier	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,72%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros - Lange Obligationer Fonde KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,58%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX USA Growth KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,15%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,81%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,06%	DK
	2025-12-31	Kapitalforeningen Nykredit Alpha - Infrastruktur ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,69%	DK
	2025-12-31	Sparinvest SICAV - Global Convertible Bonds EUR W R	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,37%	LU
	2025-12-31	Værdipapirfonden Sparinvest - INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. - KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,26%	DK
	2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,25%	DK
	2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Ansvarlige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,87%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	15,21%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	11,60%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Mellemlange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	11,24%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9,55%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Taktisk Allokering KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8,65%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Multi Manager Invest - Globale Aktier	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6,67%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX Stabile Obligationer KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,37%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,83%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,46%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,33%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX USA Growth KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,61%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros - Lange Obligationer Fonde KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,42%	DK
	2024-12-31	Kapitalforeningen Nykredit Alpha - Infrastruktur ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,37%	DK
	2024-12-31	Sparinvest SICAV - Global Convertible Bonds EUR W R	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,32%	LU
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,13%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Mellemlange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	14,03%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX Stabile Obligationer KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	12,75%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9,99%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8,55%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8,47%	DK
	2023-12-31	Værdipapirfonden Sparinvest - INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8,11%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,82%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,70%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,70%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,44%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,36%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,90%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX Emerging Markets KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,54%	DK
	2023-12-31	Værdipapirfonden Sparinvest - INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,54%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,54%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Mellemlange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	13,86%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX Stabile Obligationer KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	13,31%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9,75%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8,24%	DK
	2022-12-31	Værdipapirfonden Sparinvest - INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8,21%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8,19%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,00%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,81%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,72%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,67%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,58%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,14%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,68%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX Emerging Markets KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,61%	DK
	2022-12-31	Værdipapirfonden Sparinvest - INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,59%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,7%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

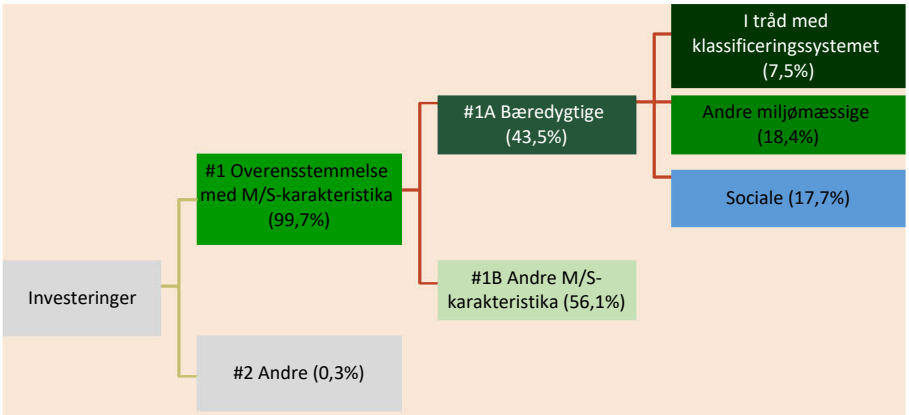
Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,7%
#1A Bæredygtige	43,5%
#1B Andre M/S-karakteristika	56,1%
I tråd med klassificeringssystemet	7,5%
Andre miljømæssige	18,4%
Sociale	17,7%
#2 Andre	0,3%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



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

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99,66%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99,70%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99,57%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99,53%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 7,5%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

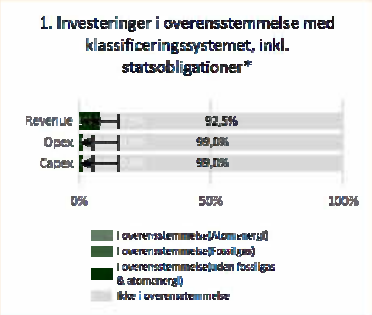
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

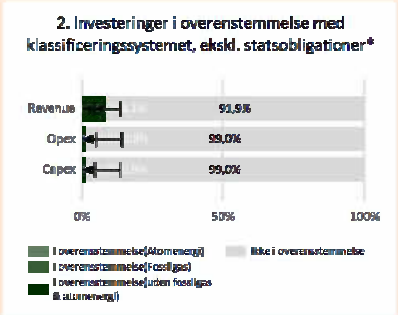
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

***Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. ***





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,0% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,5%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 7,5%
- 2024: 8,1%
- 2023: 7,6%
- 2022: 5,8%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 18,4%.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 17,7%.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev hverken implementeret eller overholdt. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 3182 ud af 3216 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 98,94%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 22,30% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside Sparinvest Voting Dashboard .

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Mix Minimum Risiko KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300D5X1L2BIIZ7202

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

[ ] **Ja**	[X] **Nej**
[ ] Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	[X] Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 29,42%
[ ] i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	[X] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
[ ] i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	[X] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	[X] 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.

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltes blandt andet gennem de enkelte udstederes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer.
Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev hverken implementeret eller overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for demokrati og menneskerettigheder	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	33,84 tCO2e/€M investeret	77,74%	74,06 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	78,60 tCO2e/€M omsætning	30,47%	74,02 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	3528,39 tCO2e	77,74%	74,06 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	29,4 %			15,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	29,4 %			20,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7,2 %	76,50%		1,0%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	36,68 tCO2e/€M investeret	76,23%	76,56 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	32,11 tCO2e/€M investeret	74,39%	79,63 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	32,18 tCO2e/€M investeret	76,90%	80,18 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	145,76 tCO2e/€M omsætning	29,23%	78,75 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	3055,55 tCO2e	76,23%	76,56 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	1530,89 tCO2e	74,39%	79,63 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	689,18 tCO2e	76,90%	80,18 %
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	18			
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,25	88,63%		
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,13	89,71%		
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,52	76,34%		
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,43	77,17%		
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,46	80,21%		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	1592,59 tCO2e	78,93%	76,56 %	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	978,28 tCO2e	77,36%	79,63 %	
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	689,18 tCO2e	76,90%	80,18 %	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	19,12 tCO2e/€M investeret	78,93%	76,56 %	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	20,52 tCO2e/€M investeret	77,36%	79,63 %	
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	32,18 tCO2e/€M investeret	76,90%	80,18 %	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9,9 %	75,53%		4,9%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9,4 %	74,96%		4,9%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6,5 %	76,59%		4,9%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering. Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtighedsmål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Bidrag til energieffektive boliger sker igennem målingen på taksonomi (Energimærke A) og Andre miljømæssige(Energimærke B). For sociale boliger sker det igennem målepunktet Sociale. Dette er gældende for realkreditdelen af porteføljen. Der arbejdes løbende på at forbedre datagrundlaget her. For andre aktivklasser anvendes data på det underliggende selskab til at afgøre bidraget til de respektive kategorier. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 5 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 15.
Verdensmål nummer 1: 0,816
Verdensmål nummer 2: 0,019
Verdensmål nummer 3: 0,043
Verdensmål nummer 4: -0,006
Verdensmål nummer 5: 1,648
Verdensmål nummer 6: 0,215
Verdensmål nummer 7: 1,084
Verdensmål nummer 8: 1,414
Verdensmål nummer 9: 1,293
Verdensmål nummer 10: 1,423
Verdensmål nummer 11: 0,024
Verdensmål nummer 12: 0,760
Verdensmål nummer 13: 1,113
Verdensmål nummer 14: -0,034
Verdensmål nummer 15: -0,047
Verdensmål nummer 16: 0,268
Verdensmål nummer 17: 0,377

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.
PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 1,6 %
PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 65,5 %
PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 68,0 %
PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 1,6 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 65,5 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 68,0 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Korte Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	19,82%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX Stabile Obligationer KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	19,77%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros - Korte Obligationer Fonde KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9,65%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Taktisk Allokering KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8,25%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6,25%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Mellemlange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,31%	DK
2025-12-31	Kapitalforeningen Nykredit Alpha - Infrastruktur ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,14%	DK
2025-12-31	Sparinvest SICAV - Global Convertible Bonds EUR W R	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,76%	LU
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,65%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2025-12-31	Værdipapirfonden Sparinvest - INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. - KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,64%	DK
	2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,01%	DK
	2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,68%	DK
	2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,66%	DK
	2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,22%	DK
	2025-12-31	Investeringsforeningen Multi Manager Invest - Globale Aktier	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,54%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Korte Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	19,35%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX Stabile Obligationer KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	16,34%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Mellemlange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10,50%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Taktisk Allokering KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8,34%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,63%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,50%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros - Korte Obligationer Fonde KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,49%	DK
	2024-12-31	Kapitalforeningen Nykredit Alpha - Infrastruktur ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,23%	DK
	2024-12-31	Sparinvest SICAV - Global Convertible Bonds EUR W R	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,79%	LU

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,17%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,12%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,61%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,49%	DK
	2024-12-31	Værdipapirfonden Sparinvest - INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. - KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,10%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,87%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Korte Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18,89%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Mellemlange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18,25%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX Stabile Obligationer KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	16,12%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6,50%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,96%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,65%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,29%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,90%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,73%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2023-12-31	Kapitalforeningen Nykredit Alpha - Infrastruktur ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,62%	DK
	2023-12-31	Værdipapirfonden Sparinvest - INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,42%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Taktisk Allokering KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,03%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros - Korte Obligationer Fonde KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,51%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,46%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,41%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Korte Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18,92%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Mellemlange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18,88%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX Stabile Obligationer KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18,63%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6,95%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,94%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,93%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,96%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,77%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,74%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2022-12-31	Værdipapirfonden Sparinvest - INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,71%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros - Korte Obligationer Fonde KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,83%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,67%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,57%	DK
	2022-12-31	Kapitalforeningen Nykredit Alpha - Infrastruktur ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,54%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,32%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,8%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

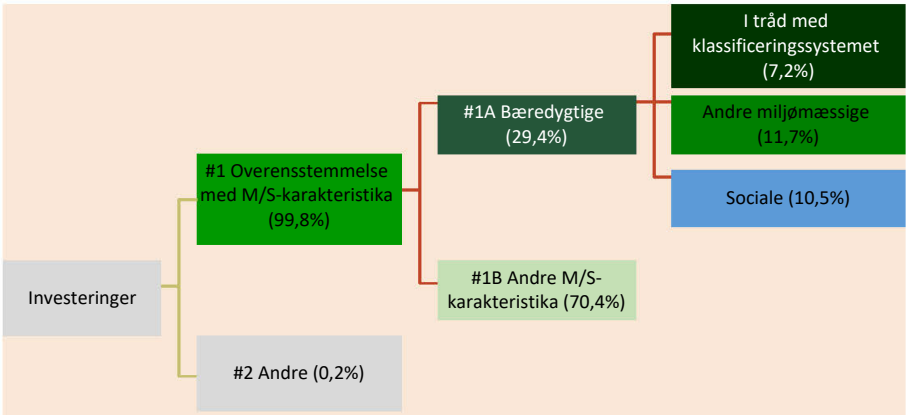
Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,8%
#1A Bæredygtige	29,4%
#1B Andre M/S-karakteristika	70,4%
I tråd med klassificeringssystemet	7,2%
Andre miljømæssige	11,7%
Sociale	10,5%
#2 Andre	0,2%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



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

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99,77%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99,80%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99,33%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99,65%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 7,2%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

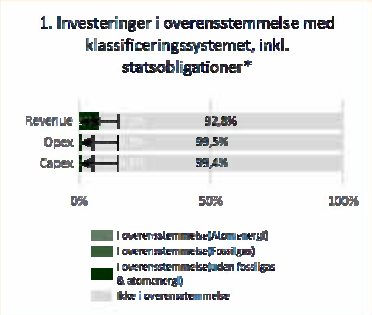
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

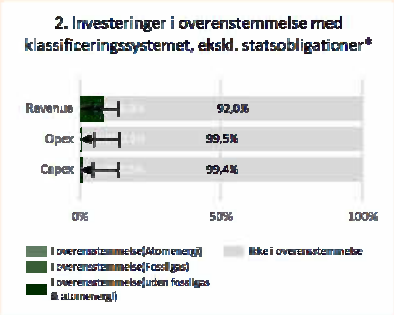
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

***Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. ***





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,0% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,2%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 7,2%
- 2024: 9,9%
- 2023: 9,4%
- 2022: 6,5%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 11,7%.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 10,5%.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev hverken implementeret eller overholdt. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 3182 ud af 3216 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 98,94%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 22,30% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside Sparinvest Voting Dashboard .

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Mix Rente KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300HEO6LPYXDKJB36

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 17,62%
☐ 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.

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltes blandt andet gennem de enkelte udstederes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Gennem udvælgelse af udstederne der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandele var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.
Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for demokrati og menneskerettigheder	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	34,41 tCO2e/€M investeret	76,48%	91,65 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	133,39 tCO2e/€M omsætning	13,90%	91,56 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	2885,65 tCO2e	76,48%	91,65 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	17,6 %			10,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7,5 %	73,62%		1,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics inddraget, særligt i forbindelse med engagement. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	49,86 tCO2e/€M investeret	70,98%	93,13 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	48,62 tCO2e/€M investeret	63,62%	93,43 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	48,49 tCO2e/€M investeret	64,13%	94,46 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	374,02 tCO2e/€M omsætning	15,47%	92,29 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	1810,80 tCO2e	70,98%	93,13 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	990,17 tCO2e	63,62%	93,43 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	817,88 tCO2e	64,13%	94,46 %
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	2			
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	6,84	82,30%		
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	6,53	75,78%		
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	27,85	70,82%		
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	18,37	65,22%		
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,19	66,61%		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	596,76 tCO2e	82,92%	93,13 %	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	369,89 tCO2e	79,61%	93,43 %	
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	817,88 tCO2e	64,13%	94,46 %	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	16,43 tCO2e/€M investeret	82,92%	93,13 %	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	18,16 tCO2e/€M investeret	79,61%	93,43 %	
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	48,49 tCO2e/€M investeret	64,13%	94,46 %	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	11,1 %	69,76%		0,4%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9,7 %	66,42%		0,4%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5,7 %	64,13%		0,4%

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering. Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtighedsmål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Bidrag til energieffektive boliger sker igennem målingen på taksonomi (Energimærke A) og Andre miljømæssige(Energimærke B). For sociale boliger sker det igennem målepunktet Sociale. Dette er gældende for realkreditdelen af porteføljen. Der arbejdes løbende på at forbedre datagrundlaget her. For andre aktivklasser anvendes data på det underliggende selskab til at afgøre bidraget til de respektive kategorier. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 5 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 15.
Verdensmål nummer 1: 0,865
Verdensmål nummer 2: 0,003
Verdensmål nummer 3: 0,005
Verdensmål nummer 4: 0,004
Verdensmål nummer 5: 1,653
Verdensmål nummer 6: 0,039
Verdensmål nummer 7: 1,007
Verdensmål nummer 8: 1,498
Verdensmål nummer 9: 1,413
Verdensmål nummer 10: 1,404
Verdensmål nummer 11: 0,006
Verdensmål nummer 12: 0,513
Verdensmål nummer 13: 0,978
Verdensmål nummer 14: -0,011
Verdensmål nummer 15: -0,036
Verdensmål nummer 16: 0,119
Verdensmål nummer 17: 0,287

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.
PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 1,6 %
PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 72,2 %
PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 95,9 %
PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 1,6 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 72,2 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 95,9 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	14,20%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	13,40%	DK
2025-12-31	2.60% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,66%	DK
2025-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,39%	DK
2025-12-31	2.42% DLR Kredit A/S 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,26%	DK
2025-12-31	2.23% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,99%	DK
2025-12-31	2.30% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,98%	DK
2025-12-31	5.00% DLR Kredit A/S 2046	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,91%	DK
2025-12-31	2.19% Realkredit Danmark A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,76%	DK
2025-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,75%	DK
2025-12-31	4.00% Jyske Realkredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,74%	DK
2025-12-31	2.36% Realkredit Danmark A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,74%	DK
2025-12-31	4.00% Nykredit Realkredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,73%	DK
2025-12-31	2.74% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,65%	DK

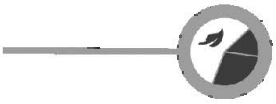
Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2025-12-31	4.00% Nykredit Realkredit AS 2046	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,44%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	14,16%	DK
	2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	13,19%	DK
	2024-12-31	4.23% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6,76%	DK
	2024-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,67%	DK
	2024-12-31	3.70% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,05%	DK
	2024-12-31	5.00% DLR Kredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,06%	DK
	2024-12-31	6.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,91%	DK
	2024-12-31	5.00% DLR Kredit A/S 2046	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,62%	DK
	2024-12-31	3.53% Nykredit Realkredit AS 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,54%	DK
	2024-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,24%	DK
	2024-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,87%	DK
	2024-12-31	6.00% Jyske Realkredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,60%	DK
	2024-12-31	2.96% Nykredit Realkredit AS 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,45%	DK
	2024-12-31	3.12% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,35%	DK
	2024-12-31	2.75% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,17%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	14,29%	DK
	2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	13,37%	DK
	2023-12-31	6.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9,92%	DK
	2023-12-31	4.47% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7,98%	DK
	2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7,04%	DK
	2023-12-31	3.93% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,62%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2023-12-31	6.00% Jyske Realkredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,40%	DK
	2023-12-31	4.44% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,04%	DK
	2023-12-31	3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,97%	DK
	2023-12-31	2.86% Realkredit Danmark A/S 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,78%	DK
	2023-12-31	3.83% Nykredit Realkredit AS 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,51%	DK
	2023-12-31	4.10% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,36%	DK
	2023-12-31	3.94% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,35%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,22%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,94%	DK
	2022-12-31	3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	19,05%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	15,05%	DK
	2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	13,74%	DK
	2022-12-31	2.86% Realkredit Danmark A/S 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	13,45%	DK
	2022-12-31	6.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	13,03%	DK
	2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9,08%	DK
	2022-12-31	2.82% Nykredit Realkredit AS 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6,07%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,53%	DK
	2022-12-31	6.00% Jyske Realkredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,41%	DK
	2022-12-31	2.85% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,17%	DK
	2022-12-31	4.50% Denmark Government Bond 2039	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	0,00%	DK
	2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2023	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	0,00%	DK
	2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	0,00%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden:	2022-12-31	1.50% Denmark Government Bond 2023	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	0,00%	DK
	2022-12-31	1.75% Denmark Government Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	0,00%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 98,0%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens der bevidst blev opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:
Andelen af bæredygtige investeringer var 17,6%
Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.
Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 6,2%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 3,9%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

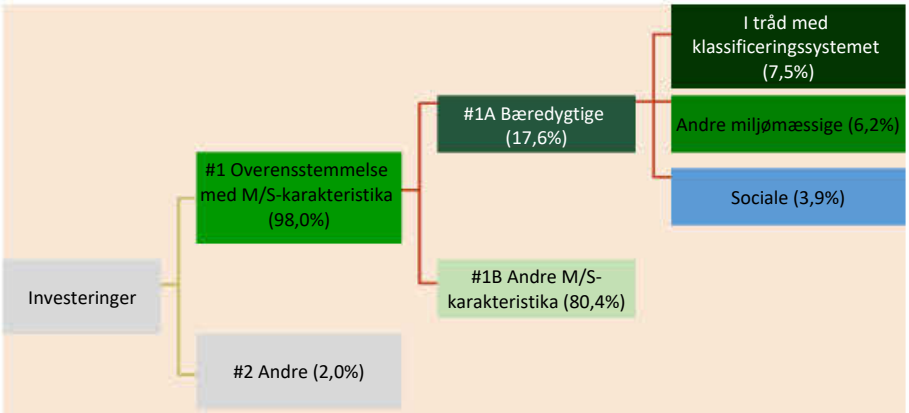
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	98,0%
#1A Bæredygtige	17,6%
#1B Andre M/S-karakteristika	80,4%
I tråd med klassificeringssystemet	7,5%
Andre miljømæssige	6,2%
Sociale	3,9%
#2 Andre	2,0%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



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

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	98,00%
2025-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	0,00%
2025-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,00%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	98,76%
2024-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	0,01%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	101,46%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	0,01%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,01%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99,57%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	0,02%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,01%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 7,5%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

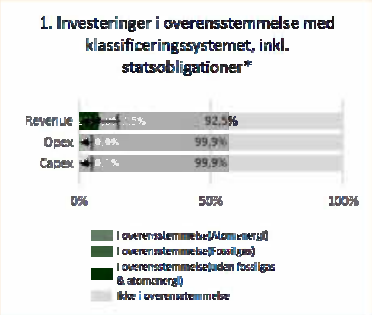
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

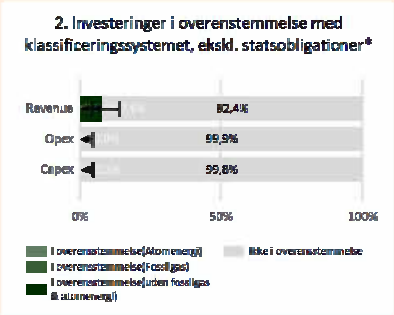
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

***Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. ***





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,0% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,0%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 7,5%
- 2024: 11,1%
- 2023: 9,7%
- 2022: 5,7%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 6,2%.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 3,9%.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

BILAG V

Model for offentliggørelse af periodiske oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn: Grønne Obligationer

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 6488AOP54ZZ965QC2974

Bæredygtigt investeringsmål

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

[X] **Ja**	[ ] **Nej**
[X] Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: 97,17%	[ ] 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
[X] 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:** 0,00%	[ ] Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt nået?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

Produktet havde en målsætning om at investere i grønne obligationer, hvor provenuet går til grønne projekter og at disse udstedelser bidrog til undgåede emissioner. Produktet levede op til disse forventninger og investerede kun i grønne obligationer, der bidrog til at opnå disse målsætninger.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af investeringer med provenu til alternativ energi	80,5 %	97,17%	
2025-12-31	Andel af investeringer med provenu til andre miljørelaterede formål	5,4 %	97,17%	
2025-12-31	Andel af investeringer med provenu til energieffektivitet	66,9 %	97,17%	
2025-12-31	Andel af investeringer med provenu til grønne bygninger	75,0 %	97,17%	
2025-12-31	Andel af investeringer med provenu til reduktion af forurening	8,3 %	97,17%	
2025-12-31	Andel af investeringer med provenu til transport	25,6 %	97,17%	
2025-12-31	Andel af investeringer med provenu til vandinfrastruktur	5,4 %	97,17%	
2025-12-31	Andel af investeringer, der er udstedt under ICMA Green Bond Principles	97,2 %		
2025-12-31	Antal brud på udstedelsesniveau med PAB eksklusioner	0		
2025-12-31	Antal brud på udstederniveau med PAB eksklusioner	0	100,00%	
2025-12-31	Undgåede emissioner	208,30 tCO2e	33,75%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	97,2 %			90,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev rapporterede data fra udstederne anvendt, hvor der ikke forelå anden data, eller hvor det blev skønnet, at udstedernes data var af højere kvalitet.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Afdelingen er startet op i rapporteringsåret og har derfor ikke nogle historiske tal at sammenligne med.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Hvordan skadede bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?

Princippet om ikke at forårsage væsentlig skade og produktets minimum safeguards var baseret på overholdelse af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Derudover blev tobaksproducenter samt udstedere med væsentlige indtægter fra våben, alkohol, hasardspil og pornografi udelukket. Udstedere med væsentlige indtægter fra fossile brændstoffer eller udstedere, der havde væsentlig negativ påvirkning på et af de 17 verdensmål, blev også ekskluderet. Princippet om ikke at forårsage væsentlig skade er yderligere beskrevet i metodedokumentet for bæredygtige investeringer, som kan findes på produktets hjemmeside. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 9 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 3.
Verdensmål nummer 1: 0,735
Verdensmål nummer 2: 0,014
Verdensmål nummer 3: -0,042
Verdensmål nummer 4: 0,054
Verdensmål nummer 5: 2,121
Verdensmål nummer 6: 0,484
Verdensmål nummer 7: 2,080
Verdensmål nummer 8: 1,596
Verdensmål nummer 9: 2,457
Verdensmål nummer 10: 2,065
Verdensmål nummer 11: 0,396
Verdensmål nummer 12: 1,927
Verdensmål nummer 13: 2,162
Verdensmål nummer 14: -0,028
Verdensmål nummer 15: -0,042
Verdensmål nummer 16: 0,809
Verdensmål nummer 17: 0,881

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

De 14 obligatoriske PAI-indikatorer blev håndteret ved at udelukke udstedere, der havde en væsentlig negativ indvirkning på verdensmålene, udviste dårlig selskabsledelse eller ikke overholdte globale normer. Samtidig blev indikatorerne taget i betragtning ved aktive investeringstilvalg og i det aktive ejerskab, hvor der blev ført dialog.

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

Produktet screenede alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke overholdt OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, blev ikke betragtet som en bæredygtig investering.

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog højde for de væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Både kvantitative og kvalitative data om den negative indvirkning blev anvendt i vurderingen af udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 1 til 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 1 (Scope 1 udledninger): 115,87 tCO2e
- PAI nummer 1 (Scope 2 udledninger): 21,55 tCO2e
- PAI nummer 1 (Scope 3 udledninger): 398,54 tCO2e
- PAI nummer 1 (Scope 1 og 2 udledninger): 137,42 tCO2e
- PAI nummer 1 (Scope 1,2 og 3 udledninger): 535,96 tCO2e
- PAI nummer 2 (Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret): 37,54 tCO2e/€M investeret
- PAI nummer 2 (Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret): 146,42 tCO2e/€M investeret
- PAI nummer 3 (Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning): 70,70 tCO2e/€M omsætning
- PAI nummer 3 (Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning): 543,00 tCO2e/ €M omsætning
- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 8,6 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 56,6 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 16,1 %
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code A): Data ikke tilgængeligt
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code B): Data ikke tilgængeligt
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code C): 0,02 GWH/€M omsætning
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code D): 0,69 GWH/€M omsætning
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code E): Data ikke tilgængeligt
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code F): Data ikke tilgængeligt
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code G): Data ikke tilgængeligt
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code H): 1,06 GWH/€M omsætning
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code L): 0,94 GWH/€M omsætning
- PAI nummer 7 (Andel af investeringer i virksomheder, med negativ indvirkning på biodiversiteten): 0,0 %
- PAI nummer 8 (Metriske tons forurening udledt til overfladevand): 0,00 tons
- PAI nummer 9 (Metriske tons farligt affald produceret): 0,21 tons
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 11 (Andel af investeringer i virksomheder, der er investeret i, uden politikker til at overvåge overholdelse af UNGC-principperne eller OECD-retningslinjer for multinationale virksomheder eller klage-/klagebehandlingsmekanismer for at håndtere overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD-retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 12 (Gennemsnitlig ujusteret lønforskel mellem mænd og kvinder for virksomheder, der er investeret i): 13,3 %
- PAI nummer 13 (Gennemsnitligt forhold mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i selskaber, der er investeret i, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer): 43,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

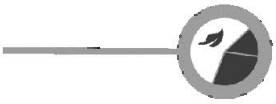
Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 01/01/2025 til 31/12/2025

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	7.00% Bayerische Landesbank 2034	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,18%	DE
2025-12-31	6.00% NN Group NV 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,10%	NL
2025-12-31	3.75% AP Moller - Maersk A/S 2032	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	2,89%	DK
2025-12-31	4.63% DNB Bank ASA 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,89%	NO
2025-12-31	4.63% Redeia Corp SA	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	2,88%	ES
2025-12-31	4.13% Commerzbank AG 2037	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,88%	DE
2025-12-31	4.38% Credit Agricole SA 2033	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,87%	FR
2025-12-31	4.50% EDP SA 2055	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	2,85%	PT
2025-12-31	4.13% ING Groep NV 2033	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,83%	NL
2025-12-31	3.63% Bank of Ireland Group PLC 2032	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,82%	IE
2025-12-31	3.50% Banque Federative du Credit Mutuel SA 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,82%	FR
2025-12-31	5.13% Orsted AS 3024	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	2,81%	DK
2025-12-31	3.49% Mizuho Financial Group Inc 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,81%	JP
2025-12-31	4.39% East Japan Railway Co 2043	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	2,80%	JP
2025-12-31	3.25% Erste Group Bank AG 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,80%	AT

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 97,2%

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke opstod dobbelttælling af bæredygtige investeringer i relation til FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtige bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, afhængigt af hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandele var følgende:

- Andelen af bæredygtige investeringer var 97,2 %
- Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data.
- Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 97,2 %
- Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 0,0 %

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1 Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1 Bæredygtige".

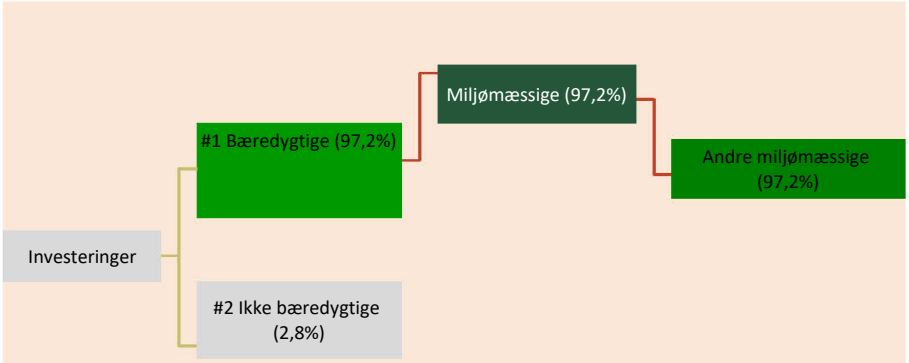
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Bæredygtige	97,2%
Miljømæssige	97,2%
Sociale	0,0%
I tråd med klassificeringssystemet	0,0%
Andre miljømæssige	97,2%
#2 Ikke bæredygtige	2,8%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



#1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

#2 Ikke bæredygtige omfatter investeringer, der ikke kvalificerer 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	Selskab	Delsektor	Vægt
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	55,94%
2025-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	16,63%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8,19%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	2,89%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	2,80%
2025-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	2,72%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	2,68%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	2,67%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	2,65%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 0,0%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

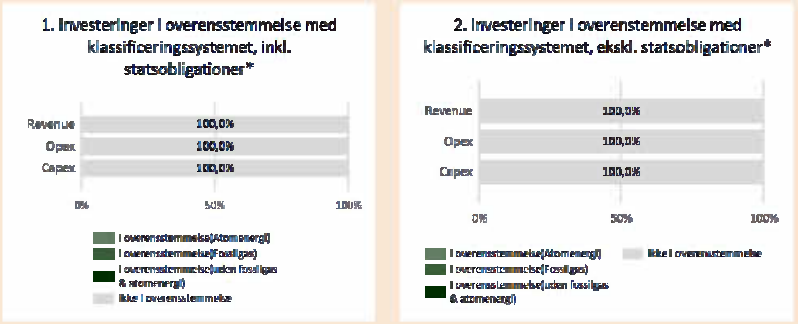
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. *



**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,0% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,0%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 0,0%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 97,2%

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet havde ikke et mål for socialt bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Ikke bæredygtige", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under '#2 Ikke bæredygtige' omfattede produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på op til 10 pct. af formuen. Denne kategori bestod udelukkende af kontanter, og formålet med kontantbeholdningen var at sikre likviditetsstyring i produktet. Der blev ikke stillet miljømæssige eller sociale minimumskrav for kategorien 'ikke bæredygtige'.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at nå de bæredygtige investeringsmål i referenceperioden?

Produktet har søgt at investere i udstedere der bidrog til at opnå produktets bæredygtighedsmålsætninger. Dette gjorde produktet igennem investering i udstedelser, der lever på til enten ICMA Green Bond Principles eller som lever op til den nye EU Green Bond Standard, som trådte i kraft den 21. december 2024. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

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

Telefon 36 34 75 00
CVR nr. 73 15 85 16

sparinvest.dk