



Investeringsforeningen Investin

Årsrapport for 2022

CVR-nr. 27 21 28 59

Kalvebod Brygge 1 - 3, 1780 København V

Indholdsfortegnelse

| | |
|---|-----|
| Foreningsoplysninger..... | 2 |
| Ledelsespåtegning..... | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 4 |
| Ledelsesberetning..... | 8 |
| Årsrapporten 2022 i hovedtræk..... | 8 |
| Forventninger til 2023..... | 9 |
| Udviklingen i foreningen i 2022..... | 10 |
| Disclosureforordningen..... | 16 |
| PRIIP-forordningen..... | 17 |
| De økonomiske omgivelser i 2022..... | 18 |
| Markedsudviklingen i 2022..... | 21 |
| Risikoforhold i foreningens afdelinger..... | 23 |
| Fund Governance..... | 27 |
| Væsentlige aftaler..... | 29 |
| Generalforsamling 2023..... | 30 |
| Øvrige forhold..... | 30 |
| Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledeshverv..... | 33 |
| Årsregnskaber..... | 35 |
| Optimal VerdensIndex Moderat..... | 36 |
| Optimal Stabil..... | 41 |
| Optimal Mix - KL..... | 46 |
| Optimal Offensiv - KL..... | 51 |
| Aktiv Balance..... | 56 |
| Demetra..... | 61 |
| EMD Local Currency..... | 66 |
| Advice Capital Globale..... | 71 |
| Optimal Active and Index - KL..... | 76 |
| Sampension Globale Aktier KL..... | 81 |
| Sampension Obligationer KL..... | 86 |
| Othania Etisk Formuevækst KL..... | 91 |
| Globale Aktier AC Indeks - under afvikling..... | 96 |
| Optimal Balance Wealth Akk. - KL..... | 101 |
| HP Invest Korte Danske Obligationer - KL..... | 106 |
| ANNOX Quant Global Equity ESG - KL..... | 111 |
| I&T Nordiske Aktier Large Cap..... | 116 |
| Globale Bæredygtige Aktier..... | 121 |
| Sustainable World - KL..... | 126 |
| HP Invest Grønne Obligationer - KL..... | 131 |
| HP Invest Grønne Obligationer - KL A..... | 137 |
| HP Invest Grønne Obligationer - KL W..... | 139 |
| HP Invest Lange Danske Obligationer - KL..... | 141 |
| HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL..... | 146 |
| Foreningens noter..... | 151 |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 151 |
| Oplysninger om værdipapirfinansieringstransaktioner..... | 154 |
| Specifikation af afledte finansielle instrumenter..... | 156 |
| Hoved- og nøgletalsoversigt..... | 158 |
| Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen..... | 164 |

Nærværende årsrapport for 2022 for Investeringsforeningen Investin indeholder forventninger om fremtiden, som foreningens ledelse og rådgivere havde ultimo februar 2023. Erfaringerne viser, at forudsigelser vedrørende den makroøkonomiske udvikling og markedsforshold 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 Investin blev stiftet den 28. april 2003. Ultimo 2022 omfattede foreningen 22 afdelinger:

Optimal VerdensIndex Moderat
Optimal Stabil
Optimal Mix - KL
Optimal Offensiv - KL
Aktiv Balance
Demetra
EMD Local Currency
Advice Capital Globale
Optimal Active and Index - KL
Sampension Globale Aktier KL
Sampension Obligationer KL
Othania Etisk Formuevækst KL
Globale Aktier AC Indeks - under afvikling
Optimal Balance Wealth Akk. - KL
HP Invest Korte Danske Obligationer - KL
ANNOX Quant Global Equity ESG - KL
I&T Nordiske Aktier Large Cap
Globale Bæredygtige Aktier
Sustainable World - KL
HP Invest Grønne Obligationer - KL
HP Invest Lange Danske Obligationer - KL
HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL

Investeringsforeningen Investin
Kalvebod Brygge 1 - 3
1780 København V

Telefon: 44 55 92 00
CVR nr: 27 21 28 59
Finanstilsynets reg.nr.: 11.155
Hjemmeside: investin.dk

Direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S

Bestyrelse

Professor dr. jur. Jesper Lau Hansen (formand)
Partner og advokat Kim Esben Stenild Høiby
Adm. direktør Henrik Vincents Johansen
Direktør, cand.jur. Tine Roed

Depotselskab

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

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Finanskalender 2023

22. februar Meddelelse vedr. årsrapport 2022
21. april Ordinær generalforsamling 2023
25. august Halvårsmeddelelse 2023

Porteføljerådgivere

Advice Capital A/S
ANNOX ApS
BlackRock Investment Management (UK) Limited
Finanshuset Demetra Fondsmæglerselskab A/S
HP Fondsmæglerselskab A/S
Investeringsrådgiver Optimal Invest A/S
Othania Investeringsrådgivning ApS
Nykredit Asset Management
State Street Global Advisors Ireland Limited
Fondsmæglerselskabet Petersen & Partners Investment Management A/S
Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S

Ledespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2022 for Investeringsforeningen Investin.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet for perioden 1. januar - 31. december 2022.

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 22. februar 2023

Direktion

Nykredit Portefølje Administration

Erling Skorstad

Tage Fabrin-Brasted

Bestyrelse

Jesper Lau Hansen
Formand

Kim Esben Stenild Højbye

Henrik Vincents Johansen

Tine Roed

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen Investin

Konklusion

Vi har revideret årsregnskaberne for de enkelte afdelinger i Investeringsforeningen Investin for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2022, 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 2022 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2022 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

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

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

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Investeringsforeningen Investin den 7. april 2017 for regnskabsåret 2017. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 6 år frem til og med regnskabsåret 2022.

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 2022. 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

Værdiansættelse af finansielle instrumenter

Værdiansættelse af afdelingernes investeringer i obligationer, aktier, investeringsandele 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 noteret 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.

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".

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 er udarbejdet i overensstemmelse med krav i lov om investeringsforeninger m.v. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningerne eller supplerende beretninger.

Hvordan forholdet blev behandlet 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 pris-kilder.
- Vurdering og stikprøvevis kontrol af anvendte værdiansættelsesteknikker og ledelsesmæssige skøn ved fastsættelsen af dagsværdien af mindre likvide noterede og unoterede finansielle instrumenter.

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 22. februar 2023
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Rasmus Berntsen
statsaut. revisor
mne35461

Thomas Hjortkjær Petersen
statsaut. revisor
mne33748

Årsrapporten 2022 i hovedtræk

- De finansielle markeder udviklede sig negativt i 2022, hvor såvel aktier som obligationer oplevede væsentlige kursfald. Afkastmæssigt opnåede foreningen derfor et utilfredsstillende år i 2022. Alle foreningens afdelinger med undtagelse af afdeling EMD Local Currency leverede negative afkast, der var lavere end ledelsens forventning primo året. En højere end ventet inflation var årsag til denne udvikling i 2022.
- Afkastudviklingen relativt til benchmark viste et blandet billede for foreningens afdelinger. Særligt hovedparten af de blandede afdelinger med både aktier og obligationer gav højere afkast end sammenligningsgrundlaget, mens afdelinger med obligationer både havde et højere og lavere afkast end sammenligningsgrundlaget.
- Foreningens formue var 7.527 mio. kr. ultimo 2022 mod 9.474 mio. kr. ultimo 2021.
- Det samlede regnskabsmæssige resultat for foreningen var -1.395,8 mio. kr. i 2022 mod 928,0 mio. kr. året før.
- De samlede administrationsomkostninger udgjorde 57,0 mio. kr. i 2022 mod 75,2 mio. kr. året før.
- På vegne af investorer fremsattes forslag på ekstraordinær generalforsamling den 26. september om flytning af afdeling Advice Capital Globale. Flyttet forventes effektueret efter afholdelse af den ordinære generalforsamling i foreningen. En yderligere ekstraordinær generalforsamling blev afholdt den 15. december, hvor bestyrelsen fremsatte forslag om afvikling af afdeling Globale Aktier AC Indeks. Begge forslag blev godkendt enstemmigt på de to generalforsamlinger.
- Genåbningen af økonomierne i USA og Europa bevirkede sammen med massive hjælpepakker og fortsat lempelig pengepolitik, at efterspørgsel efter varer og services allerede i 2021 var begyndt at stige. Stramt arbejdsmarked i USA og Nordeuropa, nedlukninger i Kina og udbruddet af krigen i Ukraine medførte i 2022 en kraftig stigning i inflationen. De ledende centralbanker strammede drastisk pengepolitikken. Fokus på inflationsbekæmpelse oversteget klart hensynet til den økonomiske vækst. Markedsrenterne steg på den baggrund voldsomt i 2022, hvilket skabte en negativ afkastudvikling for såvel aktier som obligationer.
- Udviklingen i det kommende år ventes at blive præget af usikkerhed på de finansielle markeder. Krigen i Ukraine må sammen med inflationen og centralbankernes stramning af pengepolitikken fortsat forventes at spøge. Kursudviklingen vurderes derfor at blive påvirket af store udsving gennem 2023, hvor skiftevis frygt og håb kan øve stærk indflydelse på markedsbevægelserne. I 2023 ventes boliginvesteringerne og arbejdsmarkedet for alvor at blive ramt af rentestigningen, hvilket vil dæmpe den økonomiske aktivitet i USA og Europa. En mild recession må derfor indregnes for 2023.
- Renten på korte obligationer vurderes at forblive høj det kommende år, hvorimod den økonomiske nedtur kan medføre, at de lange renter vil vise en svagt faldende tendens.
- Med udsigt til fortsat tab af økonomisk momentum må der ventes et vist pres på selskabernes indtjening det kommende år, ligesom et øget antal betalingsstandsninger og konkurser må imødeses. Risikobetonede aktiver som aktier og erhvervsobligationer vurderes derfor at give lavere afkast end risikofrie aktiver i 2023.
- Baseret på disse forventninger, der er behæftet med stor usikkerhed, skønner foreningens ledelse begrænset afkast i foreningens afdelinger i 2023. Væsentlige afkastudsving over året må forventes i foreningens afdelinger, og negative afkast kan ikke udelukkes.

Forventninger til 2023

Udviklingen i det kommende år ventes at blive præget af usikkerhed på de finansielle markeder. Krigen i Ukraine må sammen med inflationen og centralbankernes stramning af pengepolitikken fortsat forventes at spøge. Kursudviklingen vurderes derfor at blive påvirket af store udsving gennem 2023, hvor skiftevis frygt og håb kan øve stærk indflydelse på markedsbevægelserne. Særligt håbet om, at inflationen snart er et overstået kapitel, vil fra tid til anden præge markederne positivt, selvom erfaringerne er, at det kan tage et par år at nedkæmpe en høj inflation. En realistisk forventning er derfor, at 2023 bliver endnu et vanskeligt år på de finansielle markeder.

Inflationen vurderes at forblive på et højt niveau i OECD-landene, om end aftagende fra toppunktet nået i 4. kvartal af 2022. Lavere energipriser forventes at medvirke til den faldende tendens, men yderligere eskalering af krigen i Ukraine og eventuel mangel på energi i Europa kan modvirke inflationsfaldet. Dernæst vurderes reallønsfaldet at lægge et ikke uvæsentligt pres for højere løn ved kommende overenskomstforhandlinger i en række lande. Sidstnævnte kan få kerneinflationen (inflationen uden indvirkning fra energi og fødevarer) til at forblive på et niveau, der væsentligt overstiger centralbankernes mål for inflationen.

I Europa og USA forventes centralbankerne at fastholde en stram pengepolitik det kommende år, hvor styringsrenterne forbliver på et højt niveau for at sikre, at inflationen dæmpes. Centralbankerne vil med stor sandsynlighed blive forsøgt påvirket til lempelser for at undgå økonomisk tilbagegang og stigende arbejdsløshed, men erfaringerne fra tidligere er, at en for hurtig nedadgående vending i styringsrenterne blot vil forlænge perioden med høj inflation. Begyndende lempelser i pengepolitikken kan derfor først ventes mod slutningen af 2023 eller i 2024.

Pengepolitiske ændringer får normalt først effekt på økonomien efter 9-18 måneder. Stramningerne påbegyndt i 2022 har således til dato haft begrænset effekt på den økonomiske udvikling. I 2023 ventes boliginvesteringerne og arbejdsmarkedet derfor først for alvor at blive ramt, hvilket vil dæmpe den økonomiske aktivitet i USA og Europa. En mild recession må derfor indregnes for 2023.

Betydningen af ovennævnte er, at markedsrenten på korte obligationer vurderes at forblive høj i 2023. Den økonomiske nedtur kan medføre, at de lange renter vil vise en svagt faldende tendens. Centralbankernes salg i markedet af tidligere opkøbte obligationer samt staters finansiering af inflationshjælpepakker vurderes at dæmpe denne udvikling. Rentefaldet for lange obligationer er endvidere betinget af, at inflationen ikke på ny begynder at stige.

Med udsigt til fortsat tab af økonomisk momentum må der ventes et vist pres på selskabernes indtjening det kommende år, ligesom et øget antal betalingsstandsninger og konkurser må imødeses. Risikobetonede aktiver som aktier og erhvervsobligationer vurderes derfor i 2023 at give lavere afkast end risikofrie aktiver som stats- og realkreditobligationer.

Baseret på disse forventninger, der er behæftet med stor usikkerhed, skønner foreningens ledelse begrænset afkast i foreningens afdelinger i 2023. Væsentlige afkastudsving over året må forventes i foreningens afdelinger, og negative afkast kan ikke udelukkes.

Udviklingen i foreningen i 2022

Et dårligt år på mange områder

Ved indgangen af 2022 var der et håb om en mere normal udvikling i verdensøkonomien og på de finansielle markeder, da corona-pandemien var ved at ebbe ud. Denne optimisme udmøntede sig ikke, da året gik skævt på flere områder.

Genåbningen af økonomien, massive hjælpepakker og fortsat lempelig pengepolitik skabte øget efterspørgsel efter varer og serviceydelser, hvilket fik beskæftigelsen til at nærme sig det maksimale i en række lande og særligt i USA. Sammen med fortsat ubalance i verdens forsyningskæder bevirkede dette en kraftigt stigende inflation i 2022.

Udbruddet af krigen i Ukraine øgede sammen med nedlukninger i Kina det inflationære pres yderligere, hvilket fik prisstigningerne op på niveauer ikke set siden energikrisen i 1970'erne.

Centralbankerne reagerede sent på inflationen, men stramninger i pengepolitikken blev indledt i 1. halvår. Gennem 2022 trådte centralbankerne i karakter og hævdede styringsrenterne kraftigt. Fokus på inflationsbekæmpelse oversteg klart hensynet til den økonomiske vækst.

Udviklingen skabte ugunstige forhold på de finansielle markeder i 2022, hvor såvel aktier som obligationer udviste markante kurstab. Året udviklede sig til et af de værste år for investeringer siden krisen i 1930'erne. Særligt den negative udvikling for sikre obligationer slog hårdt, idet disse skulle have været det stabile element i mange investorers porteføljer.

Afkastudviklingen i 2022

Selvom muligheden for negative afkast indgik i ledelsens forventninger kom samtlige afdelinger ud af 2022 med afkast, der var noget lavere end forventet. Dette skyldtes, at inflationsudviklingen blev mere grell, end ledelsen og markedet havde forestillet sig primo 2022.

Afdeling Optimal VerdensIndex Moderat opnåede et afkast på -14,1%. Afdelingens benchmark faldt med -15,5% i samme periode.

Afdeling Optimal Stabil opnåede et afkast på -11,5%. Afdelingens benchmark faldt med -16,5% i samme periode.

Afdeling Optimal Mix - KL opnåede et afkast på -14,7%. Afdelingens benchmark faldt med -14,9% i samme periode.

Afdeling Optimal Active and Index - KL opnåede et afkast på -14,8%. Afdelingens benchmark faldt med -15,3% i samme periode.

Afdeling Optimal Offensiv - KL opnåede et afkast på -15,6%. Afdelingens benchmark faldt med -14,0% i samme periode.

Afdeling Optimal Balance Wealth Akk. gav et afkast på -14,0%. Afdelingens benchmark faldt med -15,8% i samme periode.

Afdeling Aktiv Balance opnåede et afkast på -15,0%. Afdelingens benchmark faldt med -15,3% i samme periode.

Afdeling Demetra opnåede et afkast på -20,6%. Afdelingens benchmark faldt med -11,0% i samme periode.

Afdeling EMD Local Currency opnåede et afkast på 1,1%. Afdelingens benchmark faldt med 2,5% i samme periode.

Afdeling Advice Capital Globale opnåede et afkast på -28,1%. Afdelingen benytter ikke benchmark.

Afdeling Sampension Globale Aktier KL opnåede et afkast på -12,9%. Afdelingens benchmark faldt med -12,9% i samme periode.

Afdeling Sampension Obligationer KL opnåede et afkast på -14,6%. Afdelingens benchmark faldt med -13,6% i samme periode.

Afdeling Othania Etisk Formuevækst KL opnåede et afkast på -27,4%. Afdelingens benchmark faldt med -16,2% i samme periode.

Afdeling Globale Aktier AC Indeks - under afvikling opnåede et afkast på -14,0%. Afdelingens benchmark faldt med -13,0% i samme periode.

Afdeling HP Invest Korte Danske Obligationer - KL gav i perioden et afkast på -6,6%. Afdelingens benchmark faldt med -6,8% i samme periode.

Afdeling HP Invest Lange Danske Obligationer - KL opnåede et afkast på -15,6%. Afdelingens benchmark faldt med -14,3% i samme periode.

Afdeling HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL opnåede et afkast på -11,0%. Afdelingens benchmark faldt med -7,6% i samme periode.

Ledelsesberetning

Afdeling HP Invest Grønne Obligationer - KL A opnåede et afkast på -12,7%. Afdelingens benchmark faldt med -21,4% i samme periode.

Afdeling HP Invest Grønne Obligationer - KL W opnåede et afkast på -12,6%. Afdelingens benchmark faldt med -21,4% i samme periode.

Afdeling ANNOX Quant Global Equity ESG - KL opnåede et afkast på -27,8%. Afdelingens benchmark faldt med -12,8% i samme periode.

Afdeling Sustainable World - KL opnåede et afkast på -18,5%. Afdelingens benchmark faldt med -13,0% i samme periode.

Afdeling Globale Bæredygtige Aktier opnåede et afkast på -13,0%. Afdelingen benytter ikke benchmark.

Afdeling I&T Nordiske Aktier Large Cap opnåede et afkast på -24,9%. Afdelingen benytter ikke benchmark.

Afkast og benchmarkafkast for foreningens afdelinger er vist i tabellen 'Afkastudviklingen i 2022'.

Regnskabsresultat og formueudvikling mv.

I 2022 blev foreningens samlede regnskabsmæssige resultat på -1.395,8 mio. kr. mod 928,0 mio. kr. året før.

Den samlede formue i foreningen var 7.527 mio. kr. ved udgangen af året mod 9.474 mio. kr. ved starten af året.

En oversigt over resultat, formue og indre værdi pr. andel for foreningens afdelinger er vist i tabellen 'Resultat og formue i 2022'.

De enkelte afdelingers investeringsområde, profil og risici er beskrevet i de respektive afdelingsberetninger, der er en integreret del af denne ledelsesberetning.

Omkostninger i 2022

I 2022 var foreningens samlede omkostninger til administration, markedsføring, investeringsrådgivning og depot mv. 57,0 mio. kr. mod 75,2 mio. kr. året før.

En oversigt over omkostningsprocenten for den enkelte afdeling i foreningen er vist i tabellen "Omkostningsprocenter".

Aktiviteter i foreningen i 2022

Foreningen afholdt ordinær generalforsamling den 29. april, hvor 2022 årsrapporten blev vedtaget af generalforsamlingen.

På generalforsamlingen var alle bestyrelsesmedlemmer på valg ifølge vedtægternes § 19, stk. 3. Den samlede bestyrelse var villig til at modtage genvalg, hvilket blev enstemmigt besluttet af generalforsamlingen. Således blev Jesper Lau Hansen, Kim Høibye, Henrik Vincents Johansen og Tine Roed genvalgt. Bestyrelsen konstituerede sig med Jesper Lau Hansen som formand.

På vegne af investorer fremsattes forslag på ekstraordinær generalforsamling den 26. september om flytning af afdeling Advice Capital Globale. Flyttet forventes effektueret efter afholdelse af den ordinære generalforsamling i foreningen den 21. april 2023.

En yderligere ekstraordinær generalforsamling blev afholdt den 15. december, hvor bestyrelsen fremsatte forslag om afvikling af afdeling Globale Aktier AC Indeks. Generalforsamlingen godkendte enstemmigt forslaget. Finanstilsynet har den 3. januar 2023 godkendt afviklingen af afdelingen. Endelig afvikling vil blive effektueret efter afholdelse af den ordinære generalforsamling den 21. april 2023.

Active Share og Tracking Error

Foreningen udbyder en række aktivt forvaltede aktieafdelinger. Foreningens afdelinger Advice Capital Globale, Sustainable World, Globale Aktier AC Indeks - under afvikling og Sampension Globale Aktier KL er alle aktivt forvaltede aktieafdelinger.

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

Alle foreningens aktieafdelinger har ikke eksisteret længe nok til, at et validt tal for Tracking Error kan beregnes. Endvidere er der ikke et benchmark for afdeling Advice Capital Globale, hvorved Active Share og Tracking Error ikke kan beregnes.

Ledelsesberetning

Den forventede Tracking Error i 2022 for afdeling Globale Aktier AC Indeks - under afvikling var mellem 0,30-0,40%. Den beregnede Tracking Error for afdelingen i 2022 var 0,41%.

Den forventede Tracking Error for afdeling Sampension Globale Aktier KL i 2022 var mindre end 0,50%. Den beregnede Tracking Error for afdelingen i 2022 var 0,70%, hvilket kan henføres til den lave formue samt en lavere end forventet emissionsaktivitet. Tracking Error for 2022 forventes at være mindre end 0,50%.

Ledelsesberetning

Afkastudviklingen i 2022

| Afdeling og andelsklasse | Afkast 2022 | Benchmarkafkast 2022 |
|--|----------------|----------------------|
| Optimal VerdensIndex Moderat | -14,1% | -15,5% |
| Optimal Stabil | -11,5% | -16,5% |
| Optimal Mix - KL | -14,7% | -14,9% |
| Optimal Offensiv - KL | -15,6% | -14,0% |
| Aktiv Balance | -15,0% | -15,3% |
| Demetra | -20,6% | -11,0% |
| EMD Local Currency | 1,1% | 2,5% |
| Advice Capital Globale | -28,1% | - |
| Optimal Active and Index - KL | -14,8% | -15,3% |
| Sampension Globale Aktier KL | -12,9% | -12,9% |
| Sampension Obligationer KL | -14,6% | -13,6% |
| Othania Etisk Formuevækst KL | -27,4% | -16,2% |
| Globale Aktier AC Indeks - under afvikling | -14,0% | -13,0% |
| Optimal Balance Wealth Akk. - KL | -14,0% | -15,8% |
| HP Invest Korte Danske Obligationer - KL | -6,6% | -6,8% |
| ANNOX Quant Global Equity ESG - KL | -27,8% | -12,8% |
| I&T Nordiske Aktier Large Cap | -24,9% | - |
| Globale Bæredygtige Aktier | -13,0% | - |
| Sustainable World - KL | -18,5% | -13,0% |
| HP Invest Grønne Obligationer - KL A | -12,7% | -21,4% |
| HP Invest Grønne Obligationer - KL W | -12,6% | -21,4% |
| HP Invest Lange Danske Obligationer - KL | -15,6% | -14,3% |
| HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL | -11,0% | -7,6% |

Ledelsesberetning

Resultat og formue i 2022

| Afdeling og andelsklasse | Resultat i mio. kr. | Formue i mio. kr. | Indre værdi i kr. pr. andel |
|--|------------------------|----------------------|--------------------------------|
| Optimal VerdensIndex Moderat | -254,1 | 1.479,9 | 178,45 |
| Optimal Stabil | -67,2 | 494,4 | 124,49 |
| Optimal Mix - KL | -58,4 | 322,8 | 153,57 |
| Optimal Offensiv - KL | -30,2 | 156,5 | 127,31 |
| Aktiv Balance | -12,1 | 60,6 | 127,20 |
| Demetra | -41,6 | 156,4 | 83,37 |
| EMD Local Currency | 8,1 | 492,8 | 84.563,79 |
| Advice Capital Globale | -20,3 | 41,5 | 83,91 |
| Optimal Active and Index - KL | -6,4 | 37,2 | 127,42 |
| Sampension Globale Aktier KL | -16,6 | 109,3 | 124,80 |
| Sampension Obligationer KL | -16,2 | 95,2 | 84,00 |
| Othania Etisk Formuevækst KL | -132,4 | 295,0 | 113,83 |
| Globale Aktier AC Indeks - under afvikling | -17,6 | 108,0 | 1.370,49 |
| Optimal Balance Wealth Akk. - KL | -16,7 | 92,1 | 102,59 |
| HP Invest Korte Danske Obligationer - KL | -59,3 | 673,2 | 93,87 |
| ANNOX Quant Global Equity ESG - KL | -78,8 | 180,0 | 128,13 |
| I&T Nordiske Aktier Large Cap | -317,1 | 1.034,2 | 109,55 |
| Globale Bæredygtige Aktier | -59,7 | 377,9 | 107,54 |
| Sustainable World - KL | -91,5 | 374,1 | 118,22 |
| HP Invest Grønne Obligationer - KL A | -52,2 | 365,3 | 89,09 |
| HP Invest Grønne Obligationer - KL W | -12,3 | 86,0 | 89,42 |
| HP Invest Lange Danske Obligationer - KL | -28,1 | 404,5 | 81,22 |
| HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL | -15,1 | 90,2 | 108,74 |

Ledelsesberetning

Omkostningsprocenter

| Afdeling og andelsklasse | Omk.procent | Omk.procent | Omk.procent |
|--|-------------|-------------|-------------|
| | 2022 | 2021 | 2020 |
| Optimal VerdensIndex Moderat | 0,44 | 0,45 | 0,44 |
| Optimal Stabil | 0,45 | 0,46 | 0,45 |
| Optimal Mix - KL | 0,46 | 0,47 | 0,46 |
| Optimal Offensiv - KL | 0,51 | 0,46 | 0,51 |
| Aktiv Balance | 1,21 | 1,18 | 1,21 |
| Demetra | 1,40 | 1,37 | 1,37 |
| EMD Local Currency | 0,55 | 0,55 | 0,56 |
| Advice Capital Globale | 2,27 | 2,19 | 2,62 |
| Optimal Active and Index - KL | 0,22 | 0,20 | 0,30 |
| Sampension Globale Aktier KL | 0,41 | 0,44 | 0,72 |
| Sampension Obligationer KL | 0,37 | 0,35 | 0,35 |
| Othania Etisk Formuevækst KL | 1,65 | 4,90 | 1,17 |
| Globale Aktier AC Indeks - under afvikling | 0,96 | 0,53 | 0,53 |
| Optimal Balance Wealth Akk. - KL | 0,25 | 0,24 | 0,22 |
| HP Invest Korte Danske Obligationer - KL | 0,22 | 0,21 | 0,21 |
| ANNOX Quant Global Equity ESG - KL | 0,78 | 1,28 | 0,66 |
| I&T Nordiske Aktier Large Cap | 1,12 | 2,00 | 1,00 |
| Globale Bæredygtige Aktier | 0,72 | 0,76 | 0,36 |
| Sustainable World - KL | 0,90 | 0,86 | 0,38 |
| HP Invest Grønne Obligationer - KL A | 0,32 | 0,46 | 0,42 |
| HP Invest Grønne Obligationer - KL W | 0,32 | 0,35 | 0,32 |
| HP Invest Lange Danske Obligationer - KL | 0,25 | 0,40 | - |
| HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL | 0,43 | 0,44 | - |

Disclosureforordningen

Disclosureforordningen er en EU-forordning, der bl.a. har til formål at flytte investeringer i en mere bæredygtig retning samt modvirke, at afdelinger i deres markedsføring gør investeringerne mere grønne eller bæredygtige, end de vitterligt er (greenwashing). Forordningen fordrer, at afdelinger, som foreningen, siden den 10. marts 2021 har skullet angive i prospektet på hvilket niveau, investeringerne i de enkelte afdelinger tager hensyn til bæredygtighed.

Disclosureforordningen opererer med tre niveau for bæredygtighed i investeringerne defineret ved artikler i forordningen. En artikel 6 afdeling tager ikke særligt hensyn til bæredygtighed defineret ved EU-taksonomien. En artikel 8 afdeling tager hensyn til en eller flere bæredygtighedskriterier defineret i taksonomien, mens en artikel 9 afdeling har til formål at investere for at opfylde et bestemt bæredygtighedskriterium som fx nedbringelse af CO₂-udslippet i henhold til Paris-aftalen.

Udfordringen for foreningens ledelse og branchen i det hele taget har i 2022 været, at den såkaldte taksonomi – dvs. definitioner på, hvad der er bæredygtige investeringer – ikke har været endeligt klarlagt. Derudover har der været en række andre forhold og fortolkninger, der endnu mangler. Definitioner og fortolkninger bliver dog løbende klarlagt, men der udestår fortsat forhold til afklaring.

Foreningens afdelinger er artikel 8 afdelinger, hvor der bliver taget hensyn til bæredygtighed i investeringerne, og der bliver rapporteret derpå i overensstemmelse med Disclosureforordningen.

Denne årsrapport indeholder en særskilt rapportering, der på afdelingsniveau giver oplysninger om, hvordan en given afdeling har efterlevet bæredygtighedskriterierne i artikel 8 i Disclosureforordningen.

PRIIP-forordningen

Indtil udgangen af 2022 har foreningens investorer haft adgang til oplysninger om de enkelte afdelinger i foreningen i et dokument kaldet "Central Investorinformation". Fra 1. januar 2023 blev alle afdelinger, der sælges til detailinvestorer, omfattet af den såkaldte PRIIP-forordning (Packaged Retail and Insurance-based Investment Products), der indfører nye krav til afdelingernes oplysninger i et dokument, der nu hedder "Central Information".

Formålet med Central Information er det samme som hidtil, at hjælpe investorerne med bedre at forstå investeringsprodukternes karakteristika og vigtigste egenskaber, men nogle af oplysningerne vises og beregnes anderledes end i det tidligere dokument.

Ændringerne påvirker ligeledes nogle af de oplysninger, der skal indgå i foreningens årsrapport. Det drejer sig om nøgletallene årlige omkostninger i procent (ÅOP) og indirekte handelsomkostninger i procent (IHO) samt risikoscoren.

I henhold til aftale mellem parterne bag ÅOP blev det i 2019 besluttet at afskaffe ÅOP, når PRIIP-forordningen trådte i kraft. I samme aftale blev det tillige besluttet i perioden indtil 1. januar 2023, at IHO altid skulle vises i tilknytning til ÅOP. Som følge af implementeringen af PRIIP-forordningen skal ÅOP derfor ikke længere opgøres og offentliggøres. Tilsvarende bortfalder IHO som selvstændigt nøgletal, men vil fremover indgå i de samlede transaktionsomkostninger (inkl. direkte handelsomkostninger), som skal oplyses i dokumentet "Central Information". Derfor oplyses ÅOP og IHO ikke længere i foreningens årsrapport.

Vedrørende risikoscoren er der sket ændringer ved overgangen til PRIIP-metoden. Risikoscoren for den enkelte afdeling vises uændret på en skala fra 1-7, og medtages i både "Central Information" og årsrapporten. Ændringen består i, at skalaniveauerne justeres. Dermed vil de fleste afdelinger blive placeret i en lavere risikoklasse end ved den gamle metode – også selvom afdelingens investeringer og investeringsstrategi er fuldstændigt uændret.

Ændringen hænger sammen med, at PRIIP-forordningen omfatter flere investeringsprodukter end det tidligere regelsæt. Dermed skal der håndteres et større risikospænd, men skalen fra 1-7 er blevet fastholdt. Eksempelvis vil risikotallet efter den gamle metode være 3 for en typisk afdeling med lange danske obligationer, mens risikotallet efter den nye PRIIP-metode nu vil være 2.

PRIIP-forordningen fastlægger tillige en vurdering af risikotallet, idet forordningen anfører, at en investering med risikotallet 4 skal benævnes som værende i en middel risikoklasse. Tidligere ville foreningen anføre risikoen som værende høj ved en sådan investering.

Det er vigtigt at pointere, at dette tilsyneladende fald i en afdelings risikoscore samt lavere risikovurdering alene skyldes en teknisk ændring. Den faktiske risiko, som investor påtager sig ved investering i en afdeling, er uændret - det er bare en anden skala, som udtrykker risikoen. Derfor er det væsentligt for investor at forstå, at ændringen i risikoscoren ikke nødvendigvis afspejler en lavere risiko for investering i en given afdeling.

De økonomiske omgivelser i 2022

Den perfekte storm

Efter et par kriseår med covid-19-pandemien var der et håb om en mere normal økonomisk udvikling i 2022. Dette håb blev gjort til skamme af en række kedelige begivenheder og udviklingstendenser, der skabte usikkerhed og en negativ stemning på de finansielle markeder i 2022.

Den negative udvikling blev forårsaget af en kraftigt stigende inflation, som i efteråret nåede niveauer på over 10% i Europa. Disse inflationsniveauer er senest blev set i forbindelse med oliekrisen i 1970'erne og i begyndelsen af 1980'erne. Inflationen opstod som følge af en uheldig kombination af overefterspørgsel efter varer og serviceydelser og diverse udfordringer på den globale udbudsside.

I kølvandet på en meget lempelig pengepolitik og store covid-19-hjælpepakker skabte en overflod af penge hos amerikanske forbrugere en kraftig efterspørgsel efter varer og serviceydelser. På grund af nye covid-19-udbrud medførte den kinesiske multolerancepolitik omfattende nedlukninger i Kina, hvilket skabte fortsatte forsyningsproblemer i den globale varehandel. Kombineret med udbruddet af krigen i Ukraine, der påførte verden kraftigt stigende energipriser, gav det grobund for den perfekte storm i 2022.

Høj økonomisk aktivitet, men opbremsning på vej

Den globale økonomi begyndte at tegne et billede af en opbremsning i 2022. Ifølge OECD ventes den globale vækstrate at blive reduceret fra 5,9% i 2021 til 3,1% i 2022. Væksten forventes at falde yderligere i 2023.

Den amerikanske økonomi fortsatte i et højt tempo i 2022 med solidt forbrug forårsaget af et opsparet forbrugsbehov efter covid-19 samt af fuld beskæftigelse. Økonomien overraskede gennem året ved at skabe nye job og reducere arbejdsløsheden til et niveau noget under det naturlige. Det medførte et opadgående pres på lønstigningerne i USA.

Den amerikanske økonomi viste i 2022 dog visse tegn på en opbremsning samt indikationer på en kommende økonomisk nedtur.

Krig i Ukraine og sanktioner

Den 24. februar 2022 startede Rusland en invasion af Ukraine. Strategien var hurtigt at indtage Kyiv og afsætte den ukrainske regering, men den ukrainske hær forhindrede russernes initiale plan.

Den vestlige verden reagerede hurtigt på Ruslands aggression og iværksatte en bølge af sanktioner mod Rusland og inderkredsen omkring præsident Putin. Indefrysning af en

stor del af den russiske centralbanks valutaeserver samt udelukkelse af hovedparten af russiske bankers adgang til internationale pengeoverførsler kom uventet for russerne. Effekten af nogle sanktionstiltag blev dog udvandet af, at Kina og Indien forholdt sig neutralt i striden.

Rusland iværksatte en række modforanstaltninger, hvor først en neddrøling af gasleverancer til Europa og siden en næsten hel nedlukning fik mærkbar effekt på Europa og især Tyskland. Sammen med boykot af russisk olie fik disse forhold energipriserne til initialt at stige kraftigt, men priserne begyndte at normalisere sig mod slutningen af året.

Rusland søgte endvidere i første halvår at forhindre eksport af ukrainsk hvede fra havne i Sortehavet. Ukraines eksport udgør en væsentlig del af verdenshandlen med hvede, og embargoen medførte kraftige prisstigninger på verdensmarkedet for korn og truede en række udviklingslande med fødevarerkrise. Ved mellemkomst af FN og Tyrkiet blev der etableret en aftale med Rusland, hvorved eksporten af korn blev genoptaget, og kornpriserne faldt igen.

Den oprindelige blitz-krig har med mobiliseringen af reserverne til den russiske hær og russernes bombardementer af civil, ukrainsk infrastruktur udviklet sig til en udmattelseskrig med ufattelige menneskelige lidelser på begge sider.

Ukraines muligheder for at trænge de russiske styrker ud af landet afhænger af Vestens evne og vilje til at finansiere og levere det nødvendige krigsmateriel og andet udstyr. En vilje, som russerne vil søge at udfordre ved at skabe uenighed i den vestlige alliance, nu hvor økonomien begynder at vise svaghestegn.

Energikrise i Europa

Krigen i Ukraine fik betydning for den økonomiske udvikling i Europa i 2022.

I Europa blev den økonomiske udvikling præget af en vis opbremsning, men beskæftigelsesbilledet så anderledes ud end i USA. Nordeuropa har været tæt på fuld beskæftigelse, mens der fortsat er ledig kapacitet i det sydlige Europa. Arbejdsmarkedet i Europa blev derfor ikke i samme grad påvirket af et lønpres som i USA.

Den europæiske økonomi har derimod været afhængig af import af russisk gas og olie samt af samhandlen med Rusland og Ukraine. Med udsigten til en energikrise igangsatte EU-landene en række initiativer for at undgå blackouts i energiforsyningen. Der blev indgået gas-aftaler med en række andre leverandørlande, ligesom kulkraftværker blev genopstartet, selvom disse var blevet udfaset som følge af planer om reduktion af kuldioxidudledningen. Endvidere blev der taget initiativ til fremme af investeringer i alternativ

energi, så selvom Ukraine-krigen på den korte bane har forværret klimakrisen, kan den vise sig at blive positiv for en CO2-neutral udvikling på den lange bane som følge af fokus på større forsyningsikkerhed.

Udbruddet af krigen i Ukraine har haft en dæmpende effekt på den økonomiske vækst, ligesom forventningerne til den fremtidige udvikling er blevet mere negativ. De kraftigt stigende energipriser og den høje inflation i øvrigt har udhulet købekraften, hvilket også har lagt en dæmper på den økonomiske aktivitet i Europa. Trods udfordringer for den tyske økonomi har opblomstringen af turisme i Sydeuropa medført, at væksten i Europa ikke er blevet reduceret så meget som i USA i 2022.

Stabil, men afdæmpet udvikling i Danmark

Dansk økonomi har over pandemien fremvist stor styrke og fremgang, som væsentligt har oversteget udviklingen i USA og i især euroområdet. Den gunstige konjunktursituation afspejledes i det pres, der har været på arbejdsmarkedet i 2022, hvor beskæftigelsen har været over det strukturelle niveau.

Væksten i den økonomiske aktivitet er imidlertid blevet mere afdæmpet gennem 2022, og forbrugertillidsindikationerne har tegnet et billede af en opbremsning i økonomien som følge af usikkerheden i kølvandet på krigshandlingerne i Ukraine, faldende købekraft og prisfald på ejendomme.

Kinesiske udfordringer

Kina havde i 2022 sine udfordringer med at håndtere såvel covid-19 som den vaklende ejendomssektor, der gennem mange år har været én af Kinas væsentligste vækstmotorer.

Efter et par års succes med at holde covid-19-smitten nede med den såkaldte nultolerancepolitik begyndte bagsiden af den kinesiske politik at vise sig i 2022. Ophævelsen af de fleste restriktioner i det internationale samfund samt mere smittsomme corona-varianter medførte flere smittetilfælde i Kina.

Konsekvensen var nye omfattende nedlukninger af storbyer og hele regioner i lange perioder, hvilket dæmpede den økonomiske aktivitet i Kina. Den økonomiske vækst faldt således i 2022 til et niveau, som ikke er set i mange år.

For at holde den økonomiske aktivitet i gang indførte det kinesiske styre karantæner på mange store arbejdspladser, hvor medarbejderne blev holdt isoleret fra omgivelserne i uger og måneder. Mod slutningen af året bevirkede dette omfattende protester og begyndende oprør i store dele af landet med det resultat, at det kinesiske styre til sidst måtte opgive nultolerancepolitikken og hovedkulds ophæve alle restriktioner. Smittespredningen og presset på det kinesiske

sundhedssystem steg eksplosivt ved udgangen af 2022.

Udfordringerne i ejendomssektoren har også i 2022 lagt en dæmper på den økonomiske vækst i Kina. Via en række tiltag med lavere renter og større lånebevillinger til aktørerne i ejendomssektoren blev der politisk arbejdet på at bremse den negative udvikling i sektoren.

Kraftigt stigende inflation

Allerede inden udbruddet af krigen i Ukraine skabte den høje økonomiske aktivitet og lave arbejdsløshed et pres på priserne.

Krigen i Ukraine påførte yderligere et stød til det globale marked, idet udbudssiden blev reduceret som en direkte følge af krigshandlingerne, men også Vestens sanktioner og russiske modsanktioner fik inflationen til at accelerere voldsomt i 2022.

Konsekvensen af krigsudbruddet var, at prisen på råolie primo marts steg med over 50% i forhold til årets start. Spotprisen for naturgas i Europa steg tillige kraftigt og toppede i slutningen af august på en pris over fire gange højere end ved årets start. Rusland havde reduceret den tilførte mængde gas til en række europæiske lande, og trussel om et totalt stop medførte en hamstring til den kommende vinter.

Da markedet begyndte at indregne risikoen for en kommende recession, begyndte energipriserne at falde. Prisen på råolien (Brent) endte året med en stigning på ca. 11%, mens gasprisen på det europæiske marked steg med ca. 8% over 2022, men med meget store udsving undervejs.

Inflationen steg markant i såvel USA som EU i 2022 og toppede på henholdsvis 9,1% i juni og 11,5% i oktober. Så højt har inflationen ikke været siden starten af 1980'erne. I Kina oplevedes ikke de samme prisstigninger.

Den kraftigt stigende inflation i USA og EU påvirkede forbrugerne negativt i 2022, idet købekraften blev reduceret væsentligt, da lønstigningerne ikke fulgte med i samme grad. Dette skabte en nervøsitet for en længere periode med en løn-prispiral som i 1970'erne, hvilket fik centralbankerne til at reagere.

Høgeagtige centralbanker

I 2021 havde de ledende centralbanker en forventning om, at den stigende inflation var af midlertidig karakter som følge af genåbningen af samfundene i kølvandet på covid-19-udbruddet. Centralbankerne afventede derfor udviklingen.

Den fortsatte stigning i inflationen kombineret med høj be-

Ledelsesberetning

skæftigelse i USA bevirkede, at den amerikanske centralbank ændrede holdning og signalerede stramninger i pengepolitikken i begyndelse af 2022. Fokus skiftede fra vækst og beskæftigelse til inflationsbekæmpelse.

Medio marts besluttede den amerikanske centralbank at hæve styringsrenten med 0,25 procentpoint. I maj hævede centralbanken styringsrenten med yderligere 0,5 procentpoint, men overraskede markedet med fire forhøjelser på 0,75 procentpoint i perioden juni-november og yderligere 0,5 procentpoint i december. Styringsrenten sluttede således året i niveauet 4,25-4,5%, hvilket er det højeste niveau siden december 2007.

I 4. kvartal begyndte markedsdeltagerne at opbygge en forventning om, at de amerikanske rentestigninger snart ville nå toppunktet for derefter at blive sat hurtigt ned i løbet af 2023. For at disse forventninger ikke skulle modarbejde den amerikanske centralbanks pengepolitik, brugte centralbankchefen, Jeremy Powell, pressemødet i forbindelse med årets sidste rentemøde i december til at korrigere markedets forventninger. Her tydeliggjorde centralbankchefen, at styringsrenten forventedes at ville toppe på et niveau over 5%, hvilket vil være højere, end markedet tidligere havde ventet. Dernæst pointerede Powell, at styringsrenten vil blive holdt høj længere end markedet forventede. Med andre ord vil den amerikanske centralbank ikke slække pengepolitikken for tidligt med den risiko, at inflationen og inflationsforventningerne ikke kommer ned omkring målsætningen på 2%.

Inflationsudviklingen i Europa viste samme stigende tendens som i USA. Selvom Den Europæiske Centralbank fandt inflationen uønsket høj, var centralbanken i udfordringer med at dosere pengepolitikken. Det europæiske marked er meget fragmenteret, hvor landene i Sydeuropa har høj gæld og ikke pressede arbejdsmarkeder, hvorimod det er modsat i Nord-europa. Betydningen heraf var, at ændringer i pengepolitikken ville påvirke landene vidt forskelligt.

Den Europæiske Centralbank var derfor mere fodslæbende med at stramme pengepolitikken og annoncere renteforhøjelser end den amerikanske centralbank. Den Europæiske Centralbank trådte dog i karakter og begyndte at hæve styringsrenten med 0,5 procentpoint i juli måned og fulgte op med to forhøjelser på 0,75 procentpoint i september og oktober for at slutte året af med yderligere en forhøjelse på 0,5 procentpoint i december. Den Europæiske Centralbanks ledende indlånsrente steg således fra -0,5% til 2% gennem 2022. Udmeldingen fra Den Europæiske Centralbank i forbindelse med renteforhøjelsen i december var, at markedet skulle forvente yderligere renteforhøjelser i 2023.

Samtidigt med, at renteforhøjelserne blev indledt medio 2022, stoppede Den Europæiske Centralbank med opkøb af obligationer i markedet og geninvesterede kun udløbne obligationer.

Initialt reagerede markedet nervøst på de ændrede signaler fra Den Europæiske Centralbank, idet rentestigninger vurderedes at være gift for den økonomiske udvikling i Sydeuropa og herunder særligt Italien. For at håndtere denne problematik lancerede Den Europæiske Centralbank i juli et nyt pengepolitisk værktøj i form af det såkaldte TPI (Transmission Protection Instrument). TPI giver Den Europæiske Centralbank mulighed for at opkøbe statsobligationer fra medlemslande, der oplever en forringelse af finansieringsforholdene, der ikke vurderes at være berettiget af fundamentale forhold i landet.

I modsætning til udviklingen i USA og Europa blev Kina ikke i samme grad præget af voldsomt stigende inflation i 2022. Med nedlukninger så den kinesiske centralbank sig nødsaget til at stimulere økonomien og nedsatte renten i januar og i august. Seneste rentenedsættelse blev fulgt op med en særlig låneordning for banker til sikring af færdiggørelse af standsede ejendomsprojekter.

I Japan begyndte inflationen at stige moderat i 2022 efter årtiers lavinflation og periodevis deflation. Den japanske centralbank meddelte overraskende i december, at den ville tillade 10-årige japanske statsobligationer at blive handlet i et bånd på +/- 0,5 procentpoint mod tidligere +/- 0,25 procentpoint. Den lange japanske rente steg øjeblikkeligt på baggrund af dette.

Markedsudviklingen i 2022

Stigende rente på statsobligationer

Udviklingen med stigende renter på obligationer, som startede i 2021, fortsatte med uformindsket styrke i 2022. Perioden med "gratis" penge ophørte.

Den kraftigt stigende inflation bevirkede, at de ledende centralbanker måtte stramme pengepolitikken kraftigt. De globale obligationsmarkeder måtte derfor tilpasse sig en ny situation med mere normaliserede renteniveauer uden massive støtteopkøb fra centralbankerne. Renten på statsobligationer steg således kraftigt i USA og Europa med store kursfald på obligationer til følge. Nervøsiteten for en recession dæmpede rentestigningen på lange obligationer i 2. halvår, således at den korte rente steg mere end den lange rente i 2022.

Renten på 10-årige amerikanske statsobligationer steg med 2,4 procentpoint fra 1,5% til 3,9% ved udgangen af 2022. Udviklingen for lange, tyske statsobligationer viste tilsvarende en stigning fra -0,2% til 2,5%.

For 2-årige amerikanske statsobligationer steg renten med 3,6 procentpoint fra 0,7% til 4,3% ultimo 2022. Renten på den 2-årige tyske statsobligation steg med 3,3 procentpoint fra -0,7% til 2,6% i 2022.

På det danske obligationsmarked steg renten på de 2-årige statsobligationer med 3,3 procentpoint fra -0,6% til 2,7% i 2022, mens renten på de 10-årige statsobligationer steg med 2,6 procentpoint fra 0,1% til 2,7%.

Afkastet på danske statsobligationer udviklede sig derfor markant negativt i 2022. Lange danske statsobligationer målt ved Nordea GCM 7Y indekset gav således et afkast på -15,6%, mens korte danske statsobligationer målt ved Nordea GCM 2Y gav et afkast på -4,9% i 2022. Afkastmæssigt oplevede det danske obligationsmarked således det værste år i en meget lang periode.

Negative afkast på danske realkreditobligationer

Markedet for danske realkreditobligationer blev i 2022 drevet af stigende renter, højere kreditspænd og stigende volatilitet. Realkreditobligationernes løbende merrente var ikke tilstrækkelig til at modgå den kraftigt negative kursudvikling fra disse faktorer.

Kreditspændene for rentetilpasningsobligationer og konverterbare realkreditobligationer har i et vist omfang fulgt kreditspændsudvidelserne i det generelle kreditmarked, men har oveni været presset af, at udenlandske investorer har solgt ud af obligationer i specielt det konverterbare marked.

Rentestigningen betød, at markedet for konverterbare realkreditobligationer oplevede et større tilbagekøb fra låntagerne, da disse fik mulighed for at nedbringe deres restgæld med 15-30% ved enten at lave en skrå konvertering (tilbagekøb af lange obligationer finansieret med udstedelse af korte obligationer fx rentetilpasningslån) eller en opkonvertering til en højere kupon. Til trods for de markante tilbagekøb og et større fald i den udestående mængde af lange konverterbare realkreditobligationer, havde segmentet overordnet set et dårligt år.

Markedet for rentetilpasnings- og variabelforrentede obligationer oplevede på grund af de mange skrå konverteringer en markant tilgang af nye obligationer, hvilket specielt satte de variabelt forrentede obligationer under pres i 2022.

Afkastet på realkreditobligationer opnåede derfor et kraftigt negativt afkast i 2022. Lange konverterbare realkreditobligationer målt ved Nordea CM 7Y gav således et afkast på -15,7% i 2022.

Stigende kreditspænd på erhvervsobligationer

Erhvervsobligationer oplevede i 2022 en markant negativ udvikling. Obligationerne blev afkastmæssigt belastet af den generelle rentestigning, hvilket især udfordrede erhvervsobligationer med høj kreditrating og lang løbetid. Stigende nervøsitet for en økonomisk nedtur og dermed et højere niveau for betalingsstandsninger eller nedjusteringer af kreditrating bevirkede en kraftig udvidelse i kreditspændene, der særligt ramte obligationer med lav kreditrating.

Globale investment grade-obligationer målt med ICE BofA Global Corporate indeks gav kurssikret til danske kroner et afkast på -16,3%, mens globale high yield-obligationer målt med ICE BofA Global High Yield indeks gav et afkast kurssikret til kroner på -13,6% i 2022.

Negative afkast på emerging markets-obligationer

Obligationensmarkederne for emerging markets-obligationer blev i 2022 ramt af en række negative forhold.

Den kraftigt stigende amerikanske statsobligationsrente medførte nervøsitet i en række emerging markets-lande. Udbruddet af krigen i Ukraine med efterfølgende sanktioner skabte dernæst en usædvanlig situation på markedet, idet russiske statsobligationer blev decimeret i værdi for til sidst ikke at kunne handles, og værdien af ukrainske statsobligationer faldt ligeledes voldsomt i kurs. Krigen afstedkom endvidere kraftige prisstigninger på olie og hvede i 1. halvår, hvilket skabte usikkerhed i hovedparten af emerging markets-landene, hvor oprør i befolkningen blev mere udbredt. Genoptagelse af korneksport fra Ukraine samt udsigten til en recession medførte, at priserne på korn og olie faldt i 2. halvår.

En stigende amerikansk dollar modvirkede den negative afkastudvikling målt i danske kroner, idet en række lokale valutaer fulgte dollaren og styrkedes over for kronen i 2022.

Konsekvensen af ovennævnte var, at markedet for emerging markets-obligationer udstedt i dollar målt med JP Morgan EMBI Global Diversified-indeks kursfaldt til DKK faldt med 18,1% i 2022. Emerging markets-obligationer udstedt i lokal valuta målt med JP Morgan GBI-EM Global Diversified-indeks omregnet til danske kroner faldt derimod kun med 5,9% som følge af valutakurstigninger og mindre rentefald end for obligationer denomineret i amerikanske dollar.

Globale aktier i kursfald

De globale aktiemarkeder oplevede kraftige kursfald i 2022. Stigende inflation og renter kombineret med nedjusteringer i de globale vækstforventninger og en krig i Ukraine var for barsk en cocktail for aktiemarkederne, der var højt prisfastsat ved årets start. Medio året hjalp en stigende frygt for en recession heller ikke markedsudviklingen. Investorerne begyndte i den forbindelse at blive nervøse for, at forventningerne til indtjening skulle nedjusteres, idet selskaberne kunne blive ramt af såvel en opbremsning i omsætningen som stigende omkostninger pga. lønstigninger og inflation.

Mod slutningen af 2022 begyndte markedsdeltagerne at forvente, at centralbankerne snart ville have fået bekæmpet inflationen, og at styringsrenterne derfor ville begynde at falde kraftigt igen i 2023. Konsekvensen var stigende aktiekurser i oktober og november, indtil såvel den amerikanske centralbank som Den Europæiske Centralbank advarede markederne om, at en reduktion af inflationen vil tage lang tid, og at renten vil blive holdt på et højt niveau længe. Dermed forsvandt grundlaget for positive aktiemarkeder op til jul, som markedsdeltagerne ellers havde håbet på.

Verdensmarkedsindekset faldt med 13,0% målt ved MSCI AC World-indekset i danske kroner i 2022. Kursfaldet kunne have været større, men afkastudviklingen blev hjulpet af en styrkelse af den amerikanske dollar overfor danske kroner på ca. 6% i 2022.

MSCI USA, MSCI Europe, MSCI Japan og MSCI Emerging Markets gav afkast på henholdsvis -14,6%, -9,5%, -11,2% og -14,9% i 2022.

Opgjort på sektorer var der stor forskel på afkastudviklingen i 2022. Således opnåede sektorerne Energi, Forsyningselskaber og Sundhed positive afkast, mens alle øvrige sektorer gav negative afkast. De stigende olie- og gaspriser bevirkede, at Energi gav et positivt afkast på ca. 43% i danske kroner, mens de konjunkturfølsomme sektorer Kommunikationservice, Varige Forbrugsgoder og IT-sektoren tabte henholdsvis 31%, 27% og 26% i 2022. Særligt teknologisektorerne har været negativt rentefølsomme, da en stor del af indtjeningen ligger ude i fremtiden.

Gennem 2022 udviklede investeringsstilene sig vidt forskelligt. Den stigende rente påvirkede vækstaktier betydeligt i negativ retning, hvorimod value-aktier holdt bedre stand. Kvalitetsaktier blev også negativt påvirket i 2022, da disse aktier blev handlet til høje multipler og blev ramt af rentestigningen. Aktier med lave kursudsving klarede sig relativt godt gennem året, idet investorerne søgte over mod disse pga. stigende usikkerhed og frygt for recession. Målt i danske kroner gav MSCI World Growth-indekset et afkast på -24,4%, mens MSCI World Value-indekset leverede et afkast på 0,3% i 2022. For MSCI World Quality-indekset og MSCI World Low Volatility-indekset var de tilsvarende afkasttal -16,8% og -3,3%.

Negative afkast på danske aktier

Danske aktier udviklede sig meget negativt i første halvår af 2022, for derefter at rette sig lidt i 2. halvår. For hele året gav det samlede markedet et negativt afkast på -12,1% målt ved OMXCCapGI-indekset. De store danske aktier målt ved OMXC25-indekset faldt med 11,5%, mens de mellemstore og mindre selskaber målt ved OMX Copenhagen ex. OMXC20-indekset gav et afkast på -8,1% i 2022.

Det danske marked blev påvirket af den stigende rente, der særligt trak aktier i vækstorienterede eller højt forgældede selskaber ned. Aktier som GN Store Nord, Netcompany, Ambu, og Demant viste store kursfald. Derimod gik Novo Nordisk og banker som Jyske Bank og Danske Bank imod trenden med positive afkast på mellem 23% og 34% i 2022.

Udsigten til en økonomisk opbremsning påvirkede endvidere selskaber inden for husbyggeri og forbrug negativt. Aktier som Rockwool, HusCompagniet, Pandora og Booxt var således med til at trække markedsafkastet ned i 2022.

Ledelsesberetning

Risikoforhold i foreningens afdelinger

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

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

Risiko

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

Standardafvigelse

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

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

Kursfald i et stresset marked

Mange investorer tænker mest på risiko som risikoen for store tab på deres investeringer. Dette kan opgøres på flere måder. Tabellen sidst i dette afsnit viser det kursfald i indre værdi, som det forventes, at en given afdeling i foreningen vil opnå over 1 år i en stresset markedssituation.

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

Risikoskalaen i Central Information

Risikoskalaen i Central Information (CI) angiver en risikovurdering af en afdeling. Skalaen går fra 1 til 7, hvor 7 angiver den mest risikobetonede investering.

Tabellen sidst i afsnittet viser indplaceringen af foreningens afdelinger på risikoskalaen ultimo 2022. Placeringen i risikoskalaen er ikke fast, men kan ændre sig over tid.

Risikovurdering

Som tabellen viser, har afdelinger med obligationer som ventet den laveste standardafvigelse, mens aktieafdelinger har den højeste standardafvigelse.

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

Ledelsesberetning

Risikovurdering i foreningens afdelinger

| Afdeling | Standard-afvigelse | Kursfald i et stresset marked (1 år) | CI-risikoskala (1-7) | Risikovurdering |
|--|--------------------|--------------------------------------|----------------------|-----------------|
| Optimal VerdensIndex Moderat | 9,1% | 20,7% | 3 | Middellav |
| Optimal Stabil | 5,9% | 13,1% | 3 | Middellav |
| Optimal Mix - KL | 10,7% | 23,6% | 3 | Middellav |
| Optimal Offensiv - KL | 13,4% | 29,3% | 4 | Middel |
| Aktiv Balance | 10,2% | 23,2% | 3 | Middellav |
| Demetra | 5,4% | 21,7% | 3 | Middellav |
| EMD Local Currency | 7,1% | 16,5% | 3 | Middellav |
| Advice Capital Globale | 17,4% | 47,6% | 4 | Middel |
| Optimal Active and Index - KL | 10,5% | 23,6% | 3 | Middellav |
| Sampension Globale Aktier KL | 18,3% | 44,0% | 4 | Middel |
| Sampension Obligationer KL | 4,6% | 17,7% | 2 | Lav |
| Othania Etisk Formuevækst KL | 10,9% | 27,2% | 3 | Middellav |
| Globale Aktier AC Indeks - under afvikling | 17,5% | 40,3% | 4 | Middel |
| Optimal Balance Wealth Akk. - KL | 9,6% | 21,6% | 3 | Middellav |
| HP Invest Korte Danske Obligationer - KL | 1,6% | 7,4% | 2 | Lav |
| ANNOX Quant Global Equity ESG - KL ¹⁾ | 19,0% | 31,9% | 4 | Middel |
| I&T Nordiske Aktier Large Cap ¹⁾ | 20,1% | 56,2% | 5 | Middelhøj |
| Globale Bæredygtige Aktier ¹⁾ | 18,2% | 46,9% | 4 | Middel |
| Sustainable World - KL ¹⁾ | 17,8% | 39,7% | 4 | Middel |
| HP Invest Grønne Obligationer - KL | 2,4% | 14,5% | 2 | Lav |
| HP Invest Lange Danske Obligationer - KL | 4,2% | -% | 2 | Lav |
| HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL | 2,2% | -% | 2 | Lav |

Note: Opgørelsesmetoden for PRIIP-risikoskalaen (tidligere Central Investorinformation-skalaen) og dermed risikovurderingen er ændret, jf. omtalen i ledelsesberetningen.

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

Risikofaktorer og risikostyring

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

Se hvilke af de nævnte risikofaktorer, der er særligt relevante for de enkelte afdelinger, i prospektet eller central information som findes på foreningens hjemmeside investin.dk.

Nedenstående afsnit omhandler de risici, som ledelsen finder relevante, men skal ikke opfattes som en prioriteret og udtømmende opstilling i relation til alle forudsete og uforudsete scenarier.

Aktivfordelingsrisiko

Investerer en afdeling i forskellige aktivklasser, vil vægtvalget af aktivklasser i forhold til benchmark udgøre en risikofaktor.

Aktiemarkedsrisiko

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

Emerging markets risiko

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

Geografisk risiko

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

Kreditrisiko

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

Likviditetsrisiko

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

Modelrisiko

En afdeling, der bruger en model til at udpege investeringsmuligheder med højt forventet afkast, medfører en særlig risiko. Modeller er typisk baseret på analyser af historiske data og adfærdsmønstre. Det kræver lang historik at vise, at en model virker efter hensigten, og der er ingen garanti for, at de mønstre, modellen finder, vil gentage sig i fremtiden. Modeller kan således ikke forudsige fremtidige afkast. Der kan betyde, at afkastet i afdelingen ikke bliver som ventet.

Modpartsrisiko

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

Politisk risiko

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

Rente- og obligationsmarkedsrisiko

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

Risiko ved investeringsstil

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

Risiko på kontantindestående

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

Risiko ved kreditspænd/rentespænd

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

Udstederspecifik risiko

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

Styring af udstederspecifik risiko sker ved at begrænse investeringen i den enkelte udsteder. Foreningens afdelinger er underlagt den begrænsning, der er i lov om investeringsforeninger m.v.

Valutarisiko

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

Ledelsesberetning

Fund Governance

Generelt

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

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

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

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

Generalforsamling og investorforhold

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

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

Bestyrelse og øvrig ledelse af foreningen

Foreningens bestyrelse består af 4 medlemmer, der er nærmere beskrevet i afsnittet "Foreningens bestyrelse".

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

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

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

Bestyrelsen gennemgår sin forretningsorden hvert år.

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

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

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

Ledelsesberetning

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 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 investin.dk.

Delegering og eksterne leverandører af serviceydelser

Foreningen har i øjeblikket delegeret følgende opgaver: Investeringsrådgivning, porteføljeforvaltning, market maker, overvågning og udvælgelse af forvaltere, investorrådgivning, markedsføring og distribution. Delegeringen kan være forskellig fra afdeling til afdeling.

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

De delegerede opgaver bliver løbende kontrolleret af direktionen i investeringsforvaltningsselskabet. Desuden evaluerer bestyrelsen hvert år pris og kvalitet på de uddelegerede opgaver.

Handel med investeringsbeviser

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

Foreningen har via investeringsforvaltningsselskabet indgået aftaler om betaling af tegningsprovision til udvalgte distributører. Se mere om disse aftaler i afsnittet "Væsentlige aftaler". Aftalerne er bl.a. indgået for at sikre en kompetent rådgivning og servicering af investorerne. Aftalerne er desuden indgået, for at foreningen kan være konkurrencedygtig i forhold til at tiltrække nye investorer og dermed øge foreningens størrelse.

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

Handel med underliggende værdipapirer

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

Risikostyring og regnskabsafslutning

Foreningens finansielle risici styres inden for rammerne af vedtægter, prospekt og de investeringsretningslinjer, der er fastsat i aftalerne med investeringsforvaltningsselskab, porteføljeforvalterne, investeringsrådgiverne og depot-selskab. 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 investorrättigheder. Disse rettigheder kan typisk udøves på selskabernes eller investeringsforeningernes generalforsamlinger. Læs mere om bestyrelsens politik for udøvelse af stemmerettigheder i afsnittet "Øvrige forhold".

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 beskeden omfang, at bestyrelsen ikke har fastlagt en overordnet ramme for disse.

Ledelsesberetning

Væsentlige aftaler

Foreningen har indgået følgende væsentlige aftaler.

Depotselskabsaftale

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

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

I 2022 var foreningens samlede omkostninger til depotselskab inkl. udgifter til VP mv. 3,9 mio. kr. mod 4,5 mio. kr. året før.

Administrationsaftale

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

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

I 2022 var foreningens samlede omkostninger til administration 12,7 mio. kr. mod 13,6 mio. kr. året før.

Aftaler om investeringsrådgivning og porteføljevaltning

Foreningen har en aftale om investeringsrådgivning med Investeringsrådgiver Optimal Invest A/S, Nykredit Bank A/S (Nykredit Asset Management) og Advice Capital A/S samt aftale om porteføljevaltning med Finanshuset Demetra Fondsmæglerselskab A/S, BlackRock Investment Management (UK) Limited, Othania Investeringsrådgivning ApS, State Street Global Advisors Ireland Limited, ANNOX ApS, Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S, Fondsmæglerselskabet Petersen & Partners Investment Manage-

ment A/S, HP Fondsmæglerselskab A/S. Ifølge aftalerne om investeringsrådgivning skal rådgiver levere rådgivning, der kan danne grundlag for, at investeringsforvaltningsselskabet kan træffe beslutninger om placering af investorernes midler. Rådgivningen skal ske i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for den enkelte afdeling.

Ifølge aftalerne om porteføljevaltning skal forvalteren yde skønsmæssig porteføljepleje af foreningens investeringer i overensstemmelse med retningslinjerne for afdelingen. Porteføljeforvalteren skal løbende følge afdelingens investeringer og tilpasse porteføljens sammensætning og fordeling på de enkelte investeringer efter forventningerne til det opnåelige resultat.

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

I 2022 var foreningens samlede omkostninger til investeringsrådgivere 35,7 mio.kr. mod 52,2 mio.kr. året før.

Samarbejdsaftale

Foreningen har indgået markedsføringsaftaler med Investeringsrådgiverne og -forvalterne. Formålet med aftalerne er bl.a. at styrke markedsføringen af foreningen og rådgivningen af investorerne samt at servicere både potentielle og eksisterende investorer i foreningen.

I 2022 var foreningens samlede omkostninger til markedsføring 1,1 mio. kr. mod 1,4 mio. kr. året før.

Revision

I 2022 var foreningens samlede omkostninger til lovpligtig revision 260 t.kr. mod 205 t.kr. året før.

I 2022 har foreningen ikke haft omkostninger til revisor ud over det, der vedrører den lovpligtige revision.

Generalforsamling 2023

Foreningens generalforsamling afholdes fredag den 21. april 2023.

Udlodning

For 2022 indstiller bestyrelsen til generalforsamlingens godkendelse de foreløbige udlodninger, som bestyrelsen besluttede at udbetale i januar 2023. Udlodningen i kr. pr. andel for de enkelte afdelinger og andelsklasser er angivet i nedenstående tabel.

| Afdeling | Udlodning* |
|--|------------|
| EMD Local Currency | 0,00 kr. |
| Advice Capital Globale | 0,00 kr. |
| Sampension Globale Aktier KL | 5,00 kr. |
| Sampension Obligationer KL | 0,00 kr. |
| HP Invest Korte Danske Obligationer - KL | 0,00 kr. |
| I&T Nordiske Aktier Large Cap | 0,60 kr. |
| Globale Bæredygtige Aktier | 6,20 kr. |
| Sustainable World - KL | 6,50 kr. |
| HP Invest Grønne Obligationer - KL A | 0,00 kr. |
| HP Invest Grønne Obligationer - KL W | 0,00 kr. |
| HP Invest Lange Danske Obligationer - KL | 0,00 kr. |

* Udbyttet er udbetalt via VP Securities A/S i januar 2023 som foreløbig udlodning.

Øvrige forhold

Samfundsansvar

Det er foreningens opgave at sørge for, at investorerne får det størst mulige afkast af deres investering risikoen taget i betragtning. Samtidig er foreningens ledelse opmærksom på de forventninger, som investorer og omverdenen har til at investeringer foretages samfundsmæssigt ansvarligt.

Foreningen har en Politik for Samfundsansvar og processer til håndtering af samfundsansvar og bæredygtighedsrisici, hvor der tages hensyn til miljø, klima, arbejdstagerrettigheder, menneskerettigheder og antikorrupsion, social ansvarlighed og god selskabsledelse, når der udvælges investeringer. Denne politik og disse processer indebærer blandt andet, at der stilles krav i forbindelse med udvælgelse af eksterne forvaltere og til screening af investeringer i underliggende selskaber/fonde afhængig af strategien i den enkelte afdeling.

Foreningens Politik for Samfundsansvar samt foreningens lovpligtige redegørelse for samfundsansvar kan findes på investeringsforvaltningsselskabets hjemmeside:

<https://npa.nykredit.dk/foreningsoversigt/investeringsforeningen-investin/>

Foreningen har i det forgangne år fortsat arbejdet med implementeringen af Disclosureforordningen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, "SFDR").

Foreningens årsrapport for 2022 indeholder nye bæredygtighedsrelaterede oplysninger om foreningens afdelinger på baggrund af en konkretisering af forordningens oplysningskrav for finansielle produkter via den delegerede retsakt gældende pr. 1. januar 2023. Oplysningerne gives i overensstemmelse med seneste Regulatory Technical Standards ("RTS"), som angiver hvilke bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der skal afgives og hvordan de skal præsenteres.

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

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

Foreningens ledelse har i samarbejde med investeringsforvaltningsselskabet og afdelingernes porteføljeforvaltere gennemgået afdelingernes investeringsstrategier med henblik på at klarlægge integrationen af bæredygtighed i disse.

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

- Principper – dvs. hvilke bæredygtighedsfaktorer/-risici en investeringsfond tager højde for (fx klima og våben)
- Redskaber – dvs. hvordan investeringsfonden tager højde for eller håndterer bæredygtighedsfaktorer/-risici (fx eksklusion og aktivt ejerskab)
- Måling – dvs. hvilke indikatorer anvendes til at måle efterlevelsen (fx data for CO₂ udledning og ESG-kvalitet)

Ledelsesberetning

På baggrund af ovennævnte har foreningens ledelse besluttet, hvilket niveau for bæredygtighedshensyn de enkelte afdelinger har og i den forbindelse kategoriseret de enkelte afdelinger efter artikel 6, 8 eller 9 i SFDR-forordningen.

Kategoriseringen af foreningens afdelinger fremgår af følgende tabel:

| | |
|--|-----------|
| Optimal VerdensIndex Moderat | Artikel 8 |
| Optimal Stabil | Artikel 8 |
| Optimal Mix - KL | Artikel 8 |
| Optimal Offensiv - KL | Artikel 8 |
| Aktiv Balance | Artikel 8 |
| Demetra | Artikel 6 |
| EMD Local Currency | Artikel 6 |
| Advice Capital Globale | Artikel 6 |
| Optimal Active and Index - KL | Artikel 8 |
| Sampension Globale Aktier KL | Artikel 8 |
| Sampension Obligationer KL | Artikel 8 |
| Othania Etisk Formuevækst KL | Artikel 8 |
| Globale Aktier AC Indeks - under afvikling | Artikel 8 |
| Optimal Balance Wealth Akk. - KL | Artikel 8 |
| HP Invest Korte Danske Obligationer - KL | Artikel 8 |
| ANNOX Quant Global Equity ESG KL | Artikel 8 |
| I&T Nordiske Aktier Large Cap | Artikel 8 |
| Globale Bæredygtige Aktier | Artikel 8 |
| Sustainable World KL | Artikel 8 |
| HP Investn Grønne Obligationer - KL | Artikel 9 |
| HP Invest Lange Danske Obligationer - KL | Artikel 8 |
| HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL | Artikel 8 |

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

De af foreningens afdelinger der er kategoriseret som artikel 6 afdelinger vurderes ikke at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

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

Der rapporteres ikke yderligere for disse afdelinger.

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

Foreningens ledelse gør opmærksom på, at oplysningerne og kategoriseringerne vedrørende Disclosureforordningen udvikles i takt med modningen af reguleringen, og i takt med at de underliggende bæredygtighedsdata til rapporteringer mv. udvikles. Foreningens ledelse vil på den baggrund fortsat løbende vurdere de enkelte afdelinger i forhold til kriterierne og forpligtelserne i forordningen, og arbejdet med implementeringen af forordningen er således en proces i løbende udvikling.

Foreningens ledelse gør desuden opmærksom på, at det i forbindelse med udarbejdelsen af rapporteringen er konstateret, at indsamlingen af data er udfordrende på nogle aktivklasser, herunder særligt afdelinger med ETF'er i porteføljen. Dette skyldes primært, at disse datapunkter først bliver tilgængelige i de underliggende selskabers regnskaber på et senere tidspunkt.

Politik vedrørende det underrepræsenterede køn

Bestyrelsen vil løbende evaluere deres kompetencer og behovet for nye kompetencer. Hvis det bliver aktuelt at udskifte et medlem, vil bestyrelsen først og fremmest lægge vægt på kvalifikationer i forhold til den samlede bestyrelses kompetencefordeling. Bestyrelsen er opmærksom på, at mangfoldighed i bestyrelsen kan øge kvaliteten af arbejdet og samspillet i bestyrelsen, og vil tage hensyn hertil. Det kan eksempelvis ske ved - i en situation med to kandidater, der er lige kvalificerede - at foretrække det køn, som måtte være underrepræsenteret, for at opnå diversitet også i den henseende.

Politik vedrørende udøvelse af stemmerettigheder

Foreningens opgave er at sikre et optimalt afkast af foreningens investeringer. Det er bestyrelsens holdning, at foreningen, i det omfang foreningens stemmeret på en generalforsamling kan være med til at sikre opfyldelsen af dette mål, vil vurdere anvendelsen af stemmeretten.

Usikkerhed ved indregning eller måling

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

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

Usædvanlige forhold der kan have påvirket indregningen eller målingen

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

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Ledelsesberetning

Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv

Bestyrelse

Jesper Lau Hansen

Bestyrelsesformand

Professor dr. jur., Københavns Universitet
Født 1965, indvalgt i bestyrelsen i 2003

Bestyrelsesformand for:

Kapitalforeningen Nykredit KOBRA III

Kapitalforeningen Nykredit Mira III

Kapitalforeningen Nykredit KOBRA

Kapitalforeningen Investin

Kapitalforeningen EMD Invest

Kapitalforeningen Investin Pro

Kapitalforeningen LB Investering

Kapitalforeningen Institutionel Investor

Kapitalforeningen ATP Invest

Kapitalforeningen Pro-Target Invest

Medlem af bestyrelsen for:

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

Placeringsforeningen Nykredit Invest (kapitalforening)

Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros

Kim Esben Stenild Højbye

Medlem

Partner og advokat, Lund Elmer Sandager Advokatpartnerselskab

Født 1969, indvalgt i bestyrelsen i 2009

Bestyrelsesformand for:

Kapitalforeningen HP Hedge

Tryg Invest AIF-SIKAV

AidanN US Equities ESG A/S

Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S

endavu A/S

endavu Group ApS

endavu Holding ApS

European Maritime Finance Capital A/S

Kapitalforeningen StockRate

Schmiegelow Fondsmæglerselskab A/S

Medlem af bestyrelsen for:

Kapitalforeningen Nykredit KOBRA III

Kapitalforeningen Nykredit Alpha

Kapitalforeningen Nykredit Mira III

Kapitalforeningen Nykredit KOBRA

InvestIn SICAV-RAIF

Nykredit Alpha SICAV-RAIF

Kapitalforeningen Investin

Nykredit Alternatives Core AIF-SIKAV

Investeringsforeningen Multi Manager Invest

Kapitalforeningen EMD Invest

Kapitalforeningen Investin Pro

Kapitalforeningen LB Investering

Kapitalforeningen Institutionel Investor

Kapitalforeningen Pro-Target Invest

Alsvin Pay ApS

Asgard Asset Management A/S

EMF Group A/S

Kapitalforeningen SDG Invest

Kirk Kapital Fondsmæglerselskab A/S

StockRate Alternativer A/S

Henrik Vincents Johansen

Medlem

Adm. direktør

Født 1964, indvalgt i bestyrelsen i 2019

Medlem af bestyrelsen for:

Kapitalforeningen Investin

Roskilde Handel

Øvrige hverv:

Adm. direktør i Roskilde Fællesbageri ApS

Tine Roed

Medlem

Direktør, cand.jur.

Født 1964, indvalgt i bestyrelsen i 2018

Bestyrelsesformand for:

Kapitalforeningen Nykredit Alpha

Nykredit Alternatives Core AIF-SIKAV

Investeringsforeningen Multi Manager Invest

Ledelsesberetning

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 Investin
Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros
Investeringsforeningen Sparinvest
NKB Infrastructure II Komplementar ApS
NKB Infrastructure Komplementar ApS
NKB Invest II Komplementar ApS
NKB Private Equity VI A/S
NKB V DK Komplementar ApS
William Demant Fonden
William Demant Invest A/S

Øvrige hverv:

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

Bestyrelsens møder

Bestyrelsen har i 2022 afholdt 4 ordinære møder.

Bestyrelsens aflønning

Som honorar til bestyrelsen for 2022 indstilles til generalforsamlingens godkendelse et samlet beløb på 279 t.kr.

Der har i 2022 ikke været afholdt yderligere udgifter til honorering af bestyrelsesmedlemmer for udførelse af særskilte opgaver for foreningen.

Direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S

Erling Skorstad

Adm. direktør

Tage Fabrin-Brasted

Direktør

Medlem af bestyrelsen for:

InvestIn SICAV
InvestIn SICAV-RAIF
Nykredit Alpha SICAV-RAIF

Årsregnskaber for foreningens afdelinger

Optimal VerdensIndex Moderat

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i andele i danske UCITS samt andele i udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger deri.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060254712

Startdato:
27-09-2010

Risikoindikator:
3

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
45% MSCI ACWI Net Total Return USD Index og 55%
Bloomberg Euro Aggr Total Return Index in EUR

Rådgiver:
Investeringsrådgiver Optimal Invest A/S

Udvikling i 2022

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

| | |
|------------------|--------|
| Afkast i pct | -14,10 |
| Benchmark i pct. | -15,50 |
| Merafkast i pct. | 1,40 |

Nøgletal

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Årets afkast i procent | -14,10 | 11,96 | 2,82 | 14,72 | -3,44 |
| Indre værdi pr. andel (i kr.) | 178,45 | 207,74 | 185,55 | 180,46 | 157,31 |
| Omkostningsprocent | 0,44 | 0,45 | 0,44 | 0,44 | 0,44 |
| Sharpe ratio | 0,20 | 0,78 | 0,63 | 0,86 | 0,72 |
| Årets nettoresultat (i 1.000 kr.) | -254.125 | 184.841 | 38.761 | 182.150 | -42.398 |
| Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.) | 1.479.899 | 1.803.958 | 1.515.926 | 1.457.192 | 1.189.436 |
| Andele ultimo (i 1.000 stk.) | 8.293 | 8.684 | 8.170 | 8.075 | 7.561 |
| Tracking Error | 2,56 | 1,86 | 1,70 | 2,02 | 4,36 |

Optimal VerdensIndex Moderat

| Resultatopgørelse i 1.000 kr. | | 2022 | 2021 |
|-------------------------------|------------------------------------|-----------------|----------------|
| Note | Renter og udbytter | | |
| 1 | Renteindtægter | 10.950 | 10.056 |
| | Renteudgifter | -823 | -200 |
| 2 | Udbytter | 15.497 | 14.762 |
| | I alt renter og udbytter | 25.624 | 24.618 |
| | Kursgevinster og -tab | | |
| 3 | Obligationer | -94.318 | -17.278 |
| 4 | Kapitalandele | -177.080 | 185.503 |
| | Afledte finansielle instrumenter | -1 | - |
| | Valutakonti | -17 | -66 |
| | Øvrige aktiver/passiver | -3 | 3 |
| 5 | Handelsomkostninger | -295 | -253 |
| | I alt kursgevinster og -tab | -271.714 | 167.909 |
| | I alt indtægter | -246.090 | 192.527 |
| 6 | Administrationsomkostninger | -7.043 | -7.436 |
| | Resultat før skat | -253.133 | 185.091 |
| | Skat | -992 | -250 |
| | Årets nettoresultat | -254.125 | 184.841 |

Optimal VerdensIndex Moderat

Balance i 1.000 kr.

| Note | AKTIVER | 2022 | 2021 |
|------|--|------------------|------------------|
| | Likvide midler | | |
| | Indestående i depotselskab | 30.650 | 22.321 |
| | I alt likvide midler | 30.650 | 22.321 |
| 7 | Obligationer | | |
| | Noterede obligationer fra danske udstedere | 543.269 | 551.481 |
| | I alt obligationer | 543.269 | 551.481 |
| 7 | Kapitalandele | | |
| | Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger | 73.664 | 91.674 |
| | Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | 768.584 | 1.052.773 |
| | Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | 59.319 | 69.207 |
| | I alt kapitalandele | 901.567 | 1.213.654 |
| | Andre aktiver | | |
| | Tilgodehavende renter, udbytter m.m. | 3.783 | 2.684 |
| | Andre tilgodehavender | 1 | - |
| | Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling | 1.882 | 15.120 |
| | I alt andre aktiver | 5.666 | 17.804 |
| | Aktiver i alt | 1.481.152 | 1.805.260 |
| | PASSIVER | | |
| 8,9 | Investoreernes formue | 1.479.899 | 1.803.958 |
| | Anden gæld | | |
| | Skyldige omkostninger | 1.253 | 1.302 |
| | I alt anden gæld | 1.253 | 1.302 |
| | Passiver i alt | 1.481.152 | 1.805.260 |

10 *Finansielle instrumenter i procent*

Optimal VerdensIndex Moderat

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 151 under "Foreningens noter".

| | 2022 | 2021 | | |
|--|-----------------|----------------|--------------------------|----------------------------|
| 1 Renteindtægter | | | | |
| Indestående i depotselskab | 79 | - | | |
| Noterede obligationer fra danske udstedere | 10.871 | 10.056 | | |
| I alt renteindtægter | 10.950 | 10.056 | | |
| 2 Udbytter | | | | |
| Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger | 6.615 | 1.707 | | |
| Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | 8.882 | 13.055 | | |
| I alt udbytter | 15.497 | 14.762 | | |
| 3 Kursgevinster og -tab obligationer | | | | |
| Noterede obligationer fra danske udstedere | -94.318 | -17.278 | | |
| I alt kursgevinster og -tab obligationer | -94.318 | -17.278 | | |
| 4 Kursgevinster og -tab, kapitalandele | | | | |
| Noterede aktier fra danske selskaber | 1 | 76 | | |
| Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger | -18.011 | 12.406 | | |
| Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | -149.181 | 161.421 | | |
| Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | -9.889 | 11.600 | | |
| I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele | -177.080 | 185.503 | | |
| 5 Handelsomkostninger | | | | |
| Bruttohandelsomkostninger | -328 | -312 | | |
| Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter | 33 | 59 | | |
| I alt handelsomkostninger | -295 | -253 | | |
| 6 Administrationsomkostninger 2022 | | | Afd. direkte omk. | Andel af fællesomk. |
| Administration | 3.025 | 336 | | Adm. omk. i alt |
| Investeringsforvaltning | 3.682 | - | | |
| I alt administrationsomkostninger 2022 | 6.707 | 336 | | |
| Administrationsomkostninger 2021 | | | | |
| Administration | 3.193 | 441 | | |
| Investeringsforvaltning | 3.802 | - | | |
| I alt administrationsomkostninger 2021 | 6.995 | 441 | | |

Optimal VerdensIndex Moderat

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7 Obligationer og kapitalandele

| | |
|----------------|---------------|
| Aktivfordeling | |
| Aktier | 53,02 |
| Obligationer | 46,98 |
| | 100,00 |

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og pr. 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden investin.dk.

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

| | 2022 | 2021 |
|---|------------------|------------------|
| 8 Investorerens formue | | |
| Investorerens formue primo | 1.803.958 | 1.515.926 |
| Emissioner i året | 19.182 | 109.037 |
| Indløsninger i året | -89.299 | -6.015 |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag | 183 | 169 |
| Overført fra resultatopgørelsen | -254.125 | 184.841 |
| I alt investorernes formue | 1.479.899 | 1.803.958 |
| 9 Cirkulerende andele (1.000 stk.) | | |
| Cirkulerende andele primo | 8.684 | 8.170 |
| Emissioner i året | 97 | 546 |
| Indløsninger i året | -488 | -32 |
| I alt cirkulerende andele (1.000 stk.) | 8.293 | 8.684 |
| 10 Finansielle instrumenter i procent | | |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 93,46 | 93,87 |
| Øvrige finansielle instrumenter | 6,07 | 5,07 |
| I alt | 99,53 | 98,94 |
| Andre aktiver/Anden gæld | 0,47 | 1,06 |
| I alt finansielle instrumenter i procent | 100,00 | 100,00 |

Optimal Stabil

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i andele i danske UCITS samt andele i udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger deri.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060518710

Startdato:
04-12-2013

Risikoindikator:
3

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
25% MSCI ACWI Net Total Return USD Index og 75%
Bloomberg Euro Aggr Total Return Index in EUR

Rådgiver:
Investeringsrådgiver Optimal Invest A/S

Udvikling i 2022

Afkastet findes meget tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

| | |
|------------------|--------|
| Afkast i pct | -11,50 |
| Benchmark i pct. | -16,46 |
| Merafkast i pct. | 4,96 |

Nøgletal

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| Årets afkast i procent | -11,50 | 6,67 | 0,78 | 8,58 | -2,24 |
| Indre værdi pr. andel (i kr.) | 124,49 | 140,66 | 131,86 | 130,85 | 120,51 |
| Omkostningsprocent | 0,45 | 0,46 | 0,45 | 0,47 | 0,47 |
| Sharpe ratio | 0,02 | 0,73 | 0,65 | 0,83 | 0,91 |
| Årets nettoresultat (i 1.000 kr.) | -67.224 | 35.770 | 4.862 | 30.282 | -6.964 |
| Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.) | 494.362 | 578.085 | 543.792 | 444.042 | 312.541 |
| Andele ultimo (i 1.000 stk.) | 3.971 | 4.110 | 4.125 | 3.395 | 2.594 |
| Tracking Error | 3,38 | 2,49 | 2,23 | 5,29 | 7,74 |

Optimal Stabil

| Resultatopgørelse i 1.000 kr. | | 2022 | 2021 |
|-------------------------------|------------------------------------|----------------|---------------|
| Note | Renter og udbytter | | |
| 1 | Renteindtægter | 4.560 | 5.751 |
| | Renteudgifter | -316 | -78 |
| 2 | Udbytter | 4.497 | 5.039 |
| | I alt renter og udbytter | 8.741 | 10.712 |
| | Kursgevinster og -tab | | |
| 3 | Obligationer | -33.785 | -9.264 |
| 4 | Kapitalandele | -39.539 | 36.962 |
| | Valutakonti | 13 | 15 |
| | Øvrige aktiver/passiver | - | 1 |
| 5 | Handelsomkostninger | -98 | -46 |
| | I alt kursgevinster og -tab | -73.409 | 27.668 |
| | I alt indtægter | -64.668 | 38.380 |
| 6 | Administrationsomkostninger | -2.360 | -2.559 |
| | Resultat før skat | -67.028 | 35.821 |
| | Skat | -196 | -51 |
| | Årets nettoresultat | -67.224 | 35.770 |

Optimal Stabil

Balance i 1.000 kr.

| Note | AKTIVER | 2022 | 2021 |
|------|--|----------------|----------------|
| | Likvide midler | | |
| | Indestående i depotselskab | 10.015 | 5.527 |
| | I alt likvide midler | 10.015 | 5.527 |
| 7 | Obligationer | | |
| | Noterede obligationer fra danske udstedere | 256.234 | 282.884 |
| | I alt obligationer | 256.234 | 282.884 |
| 7 | Kapitalandele | | |
| | Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger | 14.189 | 18.249 |
| | Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | 202.041 | 252.106 |
| | Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | 9.727 | 11.114 |
| | I alt kapitalandele | 225.957 | 281.469 |
| | Andre aktiver | | |
| | Tilgodehavende renter, udbytter m.m. | 1.631 | 1.482 |
| | Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling | 936 | 9.135 |
| | I alt andre aktiver | 2.567 | 10.617 |
| | Aktiver i alt | 494.773 | 580.497 |
| | PASSIVER | | |
| 8,9 | Investorerne formue | 494.362 | 578.085 |
| | Anden gæld | | |
| | Skyldige omkostninger | 411 | 412 |
| | Gæld vedrørende handelsafvikling | - | 2.000 |
| | I alt anden gæld | 411 | 2.412 |
| | Passiver i alt | 494.773 | 580.497 |
| 10 | <i>Finansielle instrumenter i procent</i> | | |

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 151 under "Foreningens noter".

| | 2022 | 2021 | | |
|--|----------------|---------------|--------------------------|------------------------|
| 1 Renteindtægter | | | | |
| Indestående i depotselskab | 32 | - | | |
| Noterede obligationer fra danske udstedere | 4.528 | 5.751 | | |
| I alt renteindtægter | 4.560 | 5.751 | | |
| 2 Udbytter | | | | |
| Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger | 1.306 | 357 | | |
| Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | 3.191 | 4.682 | | |
| I alt udbytter | 4.497 | 5.039 | | |
| 3 Kursgevinster og -tab obligationer | | | | |
| Noterede obligationer fra danske udstedere | -33.785 | -9.264 | | |
| I alt kursgevinster og -tab obligationer | -33.785 | -9.264 | | |
| 4 Kursgevinster og -tab, kapitalandele | | | | |
| Noterede aktier fra danske selskaber | - | 14 | | |
| Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger | -3.561 | 2.439 | | |
| Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | -34.592 | 32.821 | | |
| Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | -1.386 | 1.688 | | |
| I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele | -39.539 | 36.962 | | |
| 5 Handelsomkostninger | | | | |
| Bruttohandelsomkostninger | -111 | -113 | | |
| Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter | 13 | 67 | | |
| I alt handelsomkostninger | -98 | -46 | | |
| 6 Administrationsomkostninger 2022 | | | Afd. direkte omk. | Adm. omk. i alt |
| Administration | 1.174 | 132 | | 1.306 |
| Investeringsforvaltning | 1.054 | - | | 1.054 |
| I alt administrationsomkostninger 2022 | 2.228 | 132 | | 2.360 |
| Administrationsomkostninger 2021 | | | | |
| Administration | 1.253 | 187 | | 1.440 |
| Investeringsforvaltning | 1.119 | - | | 1.119 |
| I alt administrationsomkostninger 2021 | 2.372 | 187 | | 2.559 |

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

| | |
|--|---------------|
| 7 Obligationer og kapitalandele | % |
| Aktivfordeling | |
| Obligationer | 71,92 |
| Aktier | 28,08 |
| | 100,00 |

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og pr. 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden investin.dk.

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

| | 2022 | 2021 |
|---|----------------|----------------|
| 8 Investorerens formue | | |
| Investorerens formue primo | 578.085 | 543.792 |
| Emissioner i året | 22.642 | 57.464 |
| Indløsninger i året | -39.251 | -59.102 |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag | 110 | 161 |
| Overført fra resultatopgørelsen | -67.224 | 35.770 |
| I alt investorernes formue | 494.362 | 578.085 |
| 9 Cirkulerende andele (1.000 stk.) | | |
| Cirkulerende andele primo | 4.110 | 4.125 |
| Emissioner i året | 170 | 418 |
| Indløsninger i året | -309 | -433 |
| I alt cirkulerende andele (1.000 stk.) | 3.971 | 4.110 |
| 10 Finansielle instrumenter i procent | | |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 95,41 | 94,91 |
| Øvrige finansielle instrumenter | 3,99 | 2,85 |
| I alt | 99,40 | 97,76 |
| Andre aktiver/Anden gæld | 0,60 | 2,24 |
| I alt finansielle instrumenter i procent | 100,00 | 100,00 |

Optimal Mix - KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i andele i danske UCITS samt andele i udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger deri. Porteføljens fordeling på aktier og obligationer rebalanceres løbende, hvor aktieandelen reduceres over tid, mens obligationsandelen øges.

Benchmark rebalanceres hvert andet år, således at aktieandelen falder med tre procentpoint, og obligationsandelen stiger med tre procentpoint.

Afdelingen henvender sig til investorer, der er fortrolige med at investere i aktie- og obligationsbaserede investeringsforeningsandele.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060518983

Startdato:
04-12-2013

Risikoindeks:
3

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
55% MSCI ACWI Net Total Return USD Index og 45% Bloomberg Euro Aggr Total Return Index in EUR

Rådgiver:
Investeringsrådgiver Optimal Invest A/S

Udvikling i 2022

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

| | |
|------------------|--------|
| Afkast i pct | -14,70 |
| Benchmark i pct. | -14,87 |
| Merafkast i pct. | 0,17 |

Nøgletal

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| Årets afkast i procent | -14,70 | 14,54 | 3,44 | 17,24 | -4,37 |
| Indre værdi pr. andel (i kr.) | 153,57 | 180,02 | 157,17 | 151,94 | 129,61 |
| Omkostningsprocent | 0,46 | 0,47 | 0,46 | 0,49 | 0,46 |
| Sharpe ratio | 0,23 | 0,78 | 0,59 | 0,70 | 0,66 |
| Årets nettoresultat (i 1.000 kr.) | -58.369 | 50.444 | 9.836 | 46.914 | -12.109 |
| Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.) | 322.797 | 397.678 | 341.161 | 332.092 | 264.623 |
| Andele ultimo (i 1.000 stk.) | 2.102 | 2.209 | 2.171 | 2.184 | 2.041 |
| Tracking Error | 2,53 | 1,94 | 1,81 | 3,09 | 5,81 |

Optimal Mix - KL

| Resultatopgørelse i 1.000 kr. | | 2022 | 2021 |
|-------------------------------|------------------------------------|----------------|---------------|
| Note | Renter og udbytter | | |
| 1 | Renteindtægter | 2.192 | 1.888 |
| | Renteudgifter | -117 | -46 |
| 2 | Udbytter | 3.949 | 3.218 |
| | I alt renter og udbytter | 6.024 | 5.060 |
| | Kursgevinster og -tab | | |
| 3 | Obligationer | -17.608 | -2.834 |
| 4 | Kapitalandele | -44.808 | 50.085 |
| | Valutakonti | -29 | 40 |
| | Øvrige aktiver/passiver | - | 1 |
| 5 | Handelsomkostninger | -64 | -83 |
| | I alt kursgevinster og -tab | -62.509 | 47.209 |
| | I alt indtægter | -56.485 | 52.269 |
| 6 | Administrationsomkostninger | -1.635 | -1.759 |
| | Resultat før skat | -58.120 | 50.510 |
| | Skat | -249 | -66 |
| | Årets nettoresultat | -58.369 | 50.444 |

Optimal Mix - KL

Balance i 1.000 kr.

| Note | AKTIVER | 2022 | 2021 |
|------|--|----------------|----------------|
| | Likvide midler | | |
| | Indestående i depotselskab | 7.086 | 4.754 |
| | I alt likvide midler | 7.086 | 4.754 |
| 7 | Obligationer | | |
| | Noterede obligationer fra danske udstedere | 85.005 | 91.217 |
| | I alt obligationer | 85.005 | 91.217 |
| 7 | Kapitalandele | | |
| | Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger | 18.623 | 23.157 |
| | Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | 211.390 | 275.261 |
| | I alt kapitalandele | 230.013 | 298.418 |
| | Andre aktiver | | |
| | Tilgodehavende renter, udbytter m.m. | 701 | 490 |
| | Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling | 273 | 3.072 |
| | I alt andre aktiver | 974 | 3.562 |
| | Aktiver i alt | 323.078 | 397.951 |
| | | | |
| | PASSIVER | | |
| 8,9 | Investorerne formue | 322.797 | 397.678 |
| | Anden gæld | | |
| | Skyldige omkostninger | 281 | 273 |
| | I alt anden gæld | 281 | 273 |
| | Passiver i alt | 323.078 | 397.951 |

10 *Finansielle instrumenter i procent*

Optimal Mix - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 151 under "Foreningens noter".

| | 2022 | 2021 | | |
|--|--------------------------|----------------------------|------------------------|--|
| 1 Renteindtægter | | | | |
| Indestående i depotselskab | 15 | - | | |
| Noterede obligationer fra danske udstedere | 2.177 | 1.888 | | |
| I alt renteindtægter | 2.192 | 1.888 | | |
| 2 Udbytter | | | | |
| Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger | 1.657 | 454 | | |
| Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | 2.292 | 2.764 | | |
| I alt udbytter | 3.949 | 3.218 | | |
| 3 Kursgevinster og -tab obligationer | | | | |
| Noterede obligationer fra danske udstedere | -17.608 | -2.834 | | |
| I alt kursgevinster og -tab obligationer | -17.608 | -2.834 | | |
| 4 Kursgevinster og -tab, kapitalandele | | | | |
| Noterede aktier fra danske selskaber | - | 19 | | |
| Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger | -4.534 | 3.095 | | |
| Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | -40.274 | 46.971 | | |
| I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele | -44.808 | 50.085 | | |
| 5 Handelsomkostninger | | | | |
| Bruttohandelsomkostninger | -79 | -95 | | |
| Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter | 15 | 12 | | |
| I alt handelsomkostninger | -64 | -83 | | |
| | Afd. direkte omk. | Andel af fællesomk. | Adm. omk. i alt | |
| 6 Administrationsomkostninger 2022 | | | | |
| Administration | 899 | 100 | 999 | |
| Investeringsforvaltning | 636 | - | 636 | |
| I alt administrationsomkostninger 2022 | 1.535 | 100 | 1.635 | |
| Administrationsomkostninger 2021 | | | | |
| Administration | 954 | 129 | 1.083 | |
| Investeringsforvaltning | 676 | - | 676 | |
| I alt administrationsomkostninger 2021 | 1.630 | 129 | 1.759 | |

Optimal Mix - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7 Obligationer og kapitalandele

| | |
|----------------|---------------|
| Aktivfordeling | |
| Aktier | 60,74 |
| Obligationer | 39,26 |
| | 100,00 |

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og pr. 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden investin.dk.

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

| | 2022 | 2021 |
|---|----------------|----------------|
| 8 Investorerens formue | | |
| Investorerens formue primo | 397.678 | 341.161 |
| Emissioner i året | 7.601 | 14.117 |
| Indløsninger i året | -24.163 | -8.076 |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag | 50 | 32 |
| Overført fra resultatopgørelsen | -58.369 | 50.444 |
| I alt investorernes formue | 322.797 | 397.678 |
| 9 Cirkulerende andele (1.000 stk.) | | |
| Cirkulerende andele primo | 2.209 | 2.171 |
| Emissioner i året | 45 | 86 |
| Indløsninger i året | -152 | -48 |
| I alt cirkulerende andele (1.000 stk.) | 2.102 | 2.209 |
| 10 Finansielle instrumenter i procent | | |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 97,42 | 97,85 |
| Øvrige finansielle instrumenter | 2,19 | 1,19 |
| I alt | 99,61 | 99,04 |
| Andre aktiver/Anden gæld | 0,39 | 0,96 |
| I alt finansielle instrumenter i procent | 100,00 | 100,00 |

Optimal Offensiv - KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i andele i danske UCITS og i andele af udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger deri. Porteføljens fordeling på aktier og obligationer rebalanceres løbende, så aktieandelen reduceres og obligationsandelen øges over tid.

Benchmark rebalanceres hvert andet år, således at aktieandelen falder med tre procentpoint, og obligationsandelen stiger med tre procentpoint.

Afdelingen henvender sig til investorer, der er fortrolige med at investere i aktie- og obligationsbaserede investeringsforeningsandele.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060946192

Startdato:
14-02-2018

Risikoindeks:
4

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
75% MSCI ACWI Net Total Return USD Index og 25%
Bloomberg Euro Aggr Total Return Index in EUR

Rådgiver:
Investeringsrådgiver Optimal Invest A/S

Udvikling i 2022

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

| | |
|------------------|--------|
| Afkast i pct | -15,55 |
| Benchmark i pct. | -13,99 |
| Merafkast i pct. | -1,56 |

Nøgletal

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|--|---------|---------|---------|--------|--------|
| Årets afkast i procent | -15,55 | 20,11 | 5,22 | 21,53 | -1,84 |
| Indre værdi pr. andel (i kr.) | 127,31 | 150,76 | 125,51 | 119,29 | 98,16 |
| Omkostningsprocent | 0,51 | 0,46 | 0,51 | 0,45 | 0,54 |
| Sharpe ratio | 0,37 | 0,83 | - | - | - |
| Årets nettoresultat (i 1.000 kr.) | -30.190 | 27.279 | 7.149 | 7.910 | -1.038 |
| Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.) | 156.510 | 188.879 | 112.560 | 60.262 | 24.118 |
| Andele ultimo (i 1.000 stk.) | 1.230 | 1.253 | 897 | 505 | 246 |

Optimal Offensiv - KL

| Resultatopgørelse i 1.000 kr. | | 2022 | 2021 |
|--------------------------------------|------------------------------------|----------------|---------------|
| Note | Renter og udbytter | | |
| 1 | Renteindtægter | 498 | 363 |
| | Renteudgifter | -31 | -20 |
| 2 | Udbytter | 2.075 | 1.196 |
| | I alt renter og udbytter | 2.542 | 1.539 |
| | Kursgevinster og -tab | | |
| 3 | Obligationer | -4.335 | -378 |
| 4 | Kapitalandele | -27.305 | 26.919 |
| | Valutakonti | -6 | -3 |
| 5 | Handelsomkostninger | -4 | -24 |
| | I alt kursgevinster og -tab | -31.650 | 26.514 |
| | I alt indtægter | -29.108 | 28.053 |
| 6 | Administrationsomkostninger | -879 | -712 |
| | Resultat før skat | -29.987 | 27.341 |
| | Skat | -203 | -62 |
| | Årets nettoresultat | -30.190 | 27.279 |

Optimal Offensiv - KL

Balance i 1.000 kr.

| Note | AKTIVER | 2022 | 2021 |
|------|--|----------------|----------------|
| | Likvide midler | | |
| | Indestående i depotselskab | 2.310 | 1.584 |
| | I alt likvide midler | 2.310 | 1.584 |
| 7 | Obligationer | | |
| | Noterede obligationer fra danske udstedere | 16.813 | 20.372 |
| | I alt obligationer | 16.813 | 20.372 |
| 7 | Kapitalandele | | |
| | Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger | 12.272 | 14.453 |
| | Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | 125.055 | 151.251 |
| | I alt kapitalandele | 137.327 | 165.704 |
| | Andre aktiver | | |
| | Tilgodehavende renter, udbytter m.m. | 152 | 109 |
| | Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling | 57 | 1.236 |
| | Aktuelle skatteaktiver | 4 | 4 |
| | I alt andre aktiver | 213 | 1.349 |
| | Aktiver i alt | 156.663 | 189.009 |
| | PASSIVER | | |
| 8,9 | Investorerne formue | 156.510 | 188.879 |
| | Anden gæld | | |
| | Skyldige omkostninger | 153 | 130 |
| | I alt anden gæld | 153 | 130 |
| | Passiver i alt | 156.663 | 189.009 |

10 *Finansielle instrumenter i procent*

Optimal Offensiv - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 151 under "Foreningens noter".

| | 2022 | 2021 | | |
|--|--------------------------|----------------------------|------------------------|--|
| 1 Renteindtægter | | | | |
| Indestående i depotselskab | 2 | - | | |
| Noterede obligationer fra danske udstedere | 496 | 363 | | |
| I alt renteindtægter | 498 | 363 | | |
| 2 Udbytter | | | | |
| Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger | 1.353 | 413 | | |
| Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | 722 | 783 | | |
| I alt udbytter | 2.075 | 1.196 | | |
| 3 Kursgevinster og -tab obligationer | | | | |
| Noterede obligationer fra danske udstedere | -4.335 | -378 | | |
| I alt kursgevinster og -tab obligationer | -4.335 | -378 | | |
| 4 Kursgevinster og -tab, kapitalandele | | | | |
| Noterede aktier fra danske selskaber | - | 5 | | |
| Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger | -3.178 | 1.544 | | |
| Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | -24.127 | 25.370 | | |
| I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele | -27.305 | 26.919 | | |
| 5 Handelsomkostninger | | | | |
| Bruttohandelsomkostninger | -25 | -64 | | |
| Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter | 21 | 40 | | |
| I alt handelsomkostninger | -4 | -24 | | |
| | Afd. direkte omk. | Andel af fællesomk. | Adm. omk. i alt | |
| 6 Administrationsomkostninger 2022 | | | | |
| Administration | 580 | 41 | 621 | |
| Investeringsforvaltning | 258 | - | 258 | |
| I alt administrationsomkostninger 2022 | 838 | 41 | 879 | |
| Administrationsomkostninger 2021 | | | | |
| Administration | 442 | 37 | 479 | |
| Investeringsforvaltning | 233 | - | 233 | |
| I alt administrationsomkostninger 2021 | 675 | 37 | 712 | |

Optimal Offensiv - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7 Obligationer og kapitalandele

| | |
|----------------|---------------|
| Aktivfordeling | |
| Aktier | 81,62 |
| Obligationer | 18,38 |
| | 100,00 |

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og pr. 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden investin.dk.

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

| | 2022 | 2021 |
|---|----------------|----------------|
| 8 Investorerens formue | | |
| Investorerens formue primo | 188.879 | 112.560 |
| Emissioner i året | 14.409 | 48.982 |
| Indløsninger i året | -16.627 | - |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag | 39 | 58 |
| Overført fra resultatopgørelsen | -30.190 | 27.279 |
| I alt investorernes formue | 156.510 | 188.879 |
| 9 Cirkulerende andele (1.000 stk.) | | |
| Cirkulerende andele primo | 1.253 | 897 |
| Emissioner i året | 102 | 356 |
| Indløsninger i året | -125 | - |
| I alt cirkulerende andele (1.000 stk.) | 1.230 | 1.253 |
| 10 Finansielle instrumenter i procent | | |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 98,30 | 98,38 |
| Øvrige finansielle instrumenter | 1,47 | 0,84 |
| I alt | 99,77 | 99,22 |
| Andre aktiver/Anden gæld | 0,23 | 0,78 |
| I alt finansielle instrumenter i procent | 100,00 | 100,00 |

Aktiv Balance

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i andele i andre UCITS eller afdelinger heraf samt i andele i udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger deri.

Investeringsmålene søges opnået ved investering på forskellige markeder og aktivklasser gennem placering i passive investeringsinstitutter og investeringsforeninger (Exchange Traded Funds, også kaldet ETF'ere), som investerer efter et indeks, samt i danske realkreditobligationer. Afdelingens målsætning er at skabe den bedst mulige balance mellem højt afkast, lav risiko og maksimal sikkerhed under hensyntagen til omkostningsniveauet.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060575942

Startdato:
26-09-2014

Risikoindikator:
3

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
50% MSCI ACWI Net Total Return USD Index og 50%
Bloomberg Euro Aggr Total Return Index in EUR

Rådgiver:
Investeringsrådgiver Optimal Invest A/S

Udvikling i 2022

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

| | |
|------------------|--------|
| Afkast i pct | -15,02 |
| Benchmark i pct. | -15,26 |
| Merafkast i pct. | 0,24 |

Nøgletal

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|---------|--------|--------|--------|--------|
| Årets afkast i procent | -15,02 | 13,15 | 1,99 | 15,23 | -5,31 |
| Indre værdi pr. andel (i kr.) | 127,20 | 149,68 | 132,28 | 129,70 | 112,56 |
| Omkostningsprocent | 1,21 | 1,18 | 1,21 | 1,26 | 1,19 |
| Sharpe ratio | 0,13 | 0,67 | 0,51 | 0,63 | 0,46 |
| Årets nettoresultat (i 1.000 kr.) | -12.061 | 9.103 | 799 | 9.489 | -3.800 |
| Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.) | 60.625 | 79.690 | 72.102 | 73.510 | 67.794 |
| Andele ultimo (i 1.000 stk.) | 476 | 532 | 546 | 566 | 602 |

Aktiv Balance

| Resultatopgørelse i 1.000 kr. | | 2022 | 2021 |
|-------------------------------|------------------------------------|----------------|--------------|
| Note | Renter og udbytter | | |
| 1 | Renteindtægter | 398 | 373 |
| | Renteudgifter | -29 | -16 |
| 2 | Udbytter | 889 | 795 |
| | I alt renter og udbytter | 1.258 | 1.152 |
| | Kursgevinster og -tab | | |
| 3 | Obligationer | -3.471 | -534 |
| 4 | Kapitalandele | -8.938 | 9.387 |
| | Afledte finansielle instrumenter | - | 1 |
| | Valutakonti | -1 | 3 |
| 5 | Handelsomkostninger | -9 | -22 |
| | I alt kursgevinster og -tab | -12.419 | 8.835 |
| | I alt indtægter | -11.161 | 9.987 |
| 6 | Administrationsomkostninger | -850 | -873 |
| | Resultat før skat | -12.011 | 9.114 |
| | Skat | -50 | -11 |
| | Årets nettoresultat | -12.061 | 9.103 |

Aktiv Balance

Balance i 1.000 kr.

| Note | AKTIVER | 2022 | 2021 |
|------|--|---------------|---------------|
| | Likvide midler | | |
| | Indestående i depotselskab | 1.477 | 754 |
| | I alt likvide midler | 1.477 | 754 |
| 7 | Obligationer | | |
| | Noterede obligationer fra danske udstedere | 15.971 | 20.465 |
| | I alt obligationer | 15.971 | 20.465 |
| 7 | Kapitalandele | | |
| | Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger | 3.726 | 4.633 |
| | Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | 39.981 | 54.745 |
| | I alt kapitalandele | 43.707 | 59.378 |
| | Andre aktiver | | |
| | Tilgodehavende renter, udbytter m.m. | 129 | 109 |
| | Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling | 53 | 510 |
| | I alt andre aktiver | 182 | 619 |
| | Aktiver i alt | 61.337 | 81.216 |
| | | | |
| | PASSIVER | | |
| 8,9 | Investorerne formue | 60.625 | 79.690 |
| | Anden gæld | | |
| | Skyldige omkostninger | 178 | 182 |
| | Gæld vedrørende handelsafvikling | 534 | 1.344 |
| | I alt anden gæld | 712 | 1.526 |
| | Passiver i alt | 61.337 | 81.216 |

10 *Finansielle instrumenter i procent*

Aktiv Balance

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 151 under "Foreningens noter".

| | 2022 | 2021 | | |
|--|--------------------------|----------------------------|------------------------|--|
| 1 Renteindtægter | | | | |
| Indestående i depotselskab | 3 | - | | |
| Noterede obligationer fra danske udstedere | 395 | 373 | | |
| I alt renteindtægter | 398 | 373 | | |
| 2 Udbytter | | | | |
| Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger | 331 | 76 | | |
| Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | 558 | 719 | | |
| I alt udbytter | 889 | 795 | | |
| 3 Kursgevinster og -tab obligationer | | | | |
| Noterede obligationer fra danske udstedere | -3.471 | -534 | | |
| I alt kursgevinster og -tab obligationer | -3.471 | -534 | | |
| 4 Kursgevinster og -tab, kapitalandele | | | | |
| Noterede aktier fra danske selskaber | - | 3 | | |
| Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger | -907 | 541 | | |
| Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | -8.031 | 8.843 | | |
| I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele | -8.938 | 9.387 | | |
| 5 Handelsomkostninger | | | | |
| Bruttohandelsomkostninger | -18 | -33 | | |
| Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter | 9 | 11 | | |
| I alt handelsomkostninger | -9 | -22 | | |
| | Afd. direkte omk. | Andel af fællesomk. | Adm. omk. i alt | |
| 6 Administrationsomkostninger 2022 | | | | |
| Administration | 340 | 24 | 364 | |
| Investeringsforvaltning | 104 | - | 104 | |
| Distribution, markedsføring og formidling | 382 | - | 382 | |
| I alt administrationsomkostninger 2022 | 826 | 24 | 850 | |
| Administrationsomkostninger 2021 | | | | |
| Administration | 350 | 5 | 355 | |
| Investeringsforvaltning | 111 | - | 111 | |
| Distribution, markedsføring og formidling | 407 | - | 407 | |
| I alt administrationsomkostninger 2021 | 868 | 5 | 873 | |

Aktiv Balance

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7 Obligationer og kapitalandele

| | |
|----------------|---------------|
| Aktivfordeling | |
| Aktier | 59,54 |
| Obligationer | 40,46 |
| | 100,00 |

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og pr. 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden investin.dk.

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

| | 2022 | 2021 |
|---|---------------|---------------|
| 8 Investorerens formue | | |
| Investorerens formue primo | 79.690 | 72.102 |
| Emissioner i året | 3.923 | 7.071 |
| Indløsninger i året | -10.949 | -8.607 |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag | 22 | 21 |
| Overført fra resultatopgørelsen | -12.061 | 9.103 |
| I alt investorernes formue | 60.625 | 79.690 |
| 9 Cirkulerende andele (1.000 stk.) | | |
| Cirkulerende andele primo | 532 | 546 |
| Emissioner i året | 27 | 47 |
| Indløsninger i året | -83 | -61 |
| I alt cirkulerende andele (1.000 stk.) | 476 | 532 |
| 10 Finansielle instrumenter i procent | | |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 96,18 | 96,50 |
| Øvrige finansielle instrumenter | 2,38 | 0,91 |
| I alt | 98,56 | 97,41 |
| Andre aktiver/Anden gæld | 1,44 | 2,59 |
| I alt finansielle instrumenter i procent | 100,00 | 100,00 |

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer, exchange traded funds (ETF'er) godkendt i medfør af UCITS-direktivet, samt ETF'er, som ikke er UCITS godkendt, men som investerer i overensstemmelse med UCITS-direktivet.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060511897

Startdato:
03-03-2014

Risikoindikator:
3

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
75% MSCI World Net Total Return USD Index og 25%
Bloomberg Series-E Denmark Govt 1-3Y Bonds in DKK

Rådgiver:
Finanshuset Demetra Fondsmæglerselskab A/S

Udvikling i 2022

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

| | |
|------------------|--------|
| Afkast i pct | -20,64 |
| Benchmark i pct. | -11,02 |
| Merafkast i pct. | -9,62 |

Nøgletal

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| Årets afkast i procent | -20,64 | -6,55 | -1,26 | 1,91 | 0,31 |
| Indre værdi pr. andel (i kr.) | 83,37 | 105,06 | 112,42 | 113,85 | 111,72 |
| Omkostningsprocent | 1,40 | 1,37 | 1,37 | 1,35 | 1,33 |
| Sharpe ratio | -1,08 | -0,01 | 0,64 | 0,23 | 0,44 |
| Årets nettoresultat (i 1.000 kr.) | -41.553 | -15.336 | -3.005 | 5.476 | 989 |
| Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.) | 156.382 | 205.154 | 239.431 | 264.680 | 271.664 |
| Andele ultimo (i 1.000 stk.) | 1.876 | 1.953 | 2.130 | 2.325 | 2.432 |

Demetra

| Resultatopgørelse i 1.000 kr. | | 2022 | 2021 |
|--------------------------------------|------------------------------------|----------------|----------------|
| Note | Renter og udbytter | | |
| 1 | Renteindtægter | 2.343 | 2.632 |
| | Renteudgifter | -9 | -38 |
| | I alt renter og udbytter | 2.334 | 2.594 |
| | Kursgevinster og -tab | | |
| 2 | Obligationer | -42.443 | -11.522 |
| 3 | Kapitalandele | 1.013 | -3.416 |
| | Valutakonti | -1 | 1 |
| | Øvrige aktiver/passiver | -2 | - |
| 4 | Handelsomkostninger | -7 | - |
| | I alt kursgevinster og -tab | -41.440 | -14.937 |
| | I alt indtægter | -39.106 | -12.343 |
| 5 | Administrationsomkostninger | -2.447 | -2.993 |
| | Årets nettoresultat | -41.553 | -15.336 |

Demetra

Balance i 1.000 kr.

| Note | AKTIVER | 2022 | 2021 |
|------|---|----------------|----------------|
| | Likvide midler | | |
| | Indestående i depotselskab | 351 | 833 |
| | I alt likvide midler | 351 | 833 |
| 6 | Obligationer | | |
| | Noterede obligationer fra danske udstedere | 128.746 | 186.338 |
| | I alt obligationer | 128.746 | 186.338 |
| 6 | Kapitalandele | | |
| | Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | 27.002 | 17.579 |
| | I alt kapitalandele | 27.002 | 17.579 |
| | Andre aktiver | | |
| | Tilgodehavende renter, udbytter m.m. | 440 | 477 |
| | Andre tilgodehavender | 2 | - |
| | Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling | 115 | 228 |
| | I alt andre aktiver | 557 | 705 |
| | Aktiver i alt | 156.656 | 205.455 |
| | PASSIVER | | |
| 7,8 | Investorerne formue | 156.382 | 205.154 |
| | Anden gæld | | |
| | Skyldige omkostninger | 274 | 301 |
| | I alt anden gæld | 274 | 301 |
| | Passiver i alt | 156.656 | 205.455 |

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 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 151 under "Foreningens noter".

| | 2022 | 2021 | | |
|--|--------------------------|----------------------------|------------------------|--|
| 1 Renteindtægter | | | | |
| Indestående i depotselskab | 1 | - | | |
| Noterede obligationer fra danske udstedere | 2.342 | 2.632 | | |
| I alt renteindtægter | 2.343 | 2.632 | | |
| 2 Kursgevinster og -tab obligationer | | | | |
| Noterede obligationer fra danske udstedere | -42.443 | -11.522 | | |
| I alt kursgevinster og -tab obligationer | -42.443 | -11.522 | | |
| 3 Kursgevinster og -tab, kapitalandele | | | | |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 2 | - | | |
| Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | 1.011 | -3.416 | | |
| I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele | 1.013 | -3.416 | | |
| 4 Handelsomkostninger | | | | |
| Bruttohandelsomkostninger | -10 | -4 | | |
| Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter | 3 | 4 | | |
| I alt handelsomkostninger | -7 | - | | |
| | Afd. direkte omk. | Andel af fællesomk. | Adm. omk. i alt | |
| 5 Administrationsomkostninger 2022 | | | | |
| Administration | 508 | 10 | 518 | |
| Investeringsforvaltning | 1.929 | - | 1.929 | |
| I alt administrationsomkostninger 2022 | 2.437 | 10 | 2.447 | |
| Administrationsomkostninger 2021 | | | | |
| Administration | 576 | 11 | 587 | |
| Investeringsforvaltning | 2.406 | - | 2.406 | |
| I alt administrationsomkostninger 2021 | 2.982 | 11 | 2.993 | |
| 6 Obligationer og kapitalandele | | % | | |
| Aktivfordeling | | | | |
| Obligationer | | 82,66 | | |
| Aktier | | 17,34 | | |
| | | 100,00 | | |

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og pr. 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden investin.dk.

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

| | 2022 | 2021 |
|---|----------------|----------------|
| 7 Investorerne formue | | |
| Investorerne formue primo | 205.154 | 239.431 |
| Emissioner i året | 6 | -1 |
| Indløsninger i året | -7.236 | -18.975 |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag | 11 | 35 |
| Overført fra resultatopgørelsen | -41.553 | -15.336 |
| I alt investorerne formue | 156.382 | 205.154 |
| 8 Cirkulerende andele (1.000 stk.) | | |
| Cirkulerende andele primo | 1.953 | 2.130 |
| Indløsninger i året | -77 | -177 |
| I alt cirkulerende andele (1.000 stk.) | 1.876 | 1.953 |
| 9 Finansielle instrumenter i procent | | |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 99,25 | 99,11 |
| Øvrige finansielle instrumenter | 0,22 | 0,40 |
| I alt | 99,47 | 99,51 |
| Andre aktiver/Anden gæld | 0,53 | 0,49 |
| I alt finansielle instrumenter i procent | 100,00 | 100,00 |

EMD Local Currency

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i udenlandske statsobligationer, statsgaranterede obligationer og obligationer med tilsvarende sikkerhed fortrinsvis fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination i områderne Syd- og Mellemamerika, Asien, Øst- og Centraleuropa, Afrika og Mellemøsten. Afdelingen kan yderligere investere i virksomhedsobligationer fra samme områder.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060542504

Startdato:
22-04-2014

Risikoindeks:
3

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
JPMorgan GBI-EM Global Div Ex-Russia USD

Rådgiver:
BlackRock Investment Management (UK) Limited

Udvikling i 2022

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

| | |
|------------------|-------|
| Afkast i pct. | 1,13 |
| Benchmark i pct. | 2,48 |
| Merafkast i pct. | -1,35 |

Nøgletal

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Årets afkast i procent | 1,13 | -2,85 | -5,57 | 12,99 | -1,78 |
| Indre værdi pr. andel (i kr.) | 84.563,79 | 84.805,83 | 87.697,90 | 95.047,37 | 85.471,52 |
| Udlodning pr. andel (i kr.) | 0,00 | 1.200,00 | 400,00 | 2.200,00 | 1.400,00 |
| Omkostningsprocent | 0,55 | 0,55 | 0,56 | 0,59 | 0,61 |
| Sharpe ratio | 0,07 | 0,08 | 0,41 | 0,36 | 0,15 |
| Årets nettoresultat (i 1.000 kr.) | 8.102 | -33.449 | -56.950 | 110.131 | -9.071 |
| Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.) | 492.839 | 1.077.797 | 1.227.244 | 957.601 | 847.535 |
| Andele ultimo (i 1.000 stk.) | 6 | 13 | 14 | 10 | 10 |

EMD Local Currency

| Resultatopgørelse i 1.000 kr. | | 2022 | 2021 |
|-------------------------------|---|----------------|----------------|
| Note | Renter og udbytter | | |
| 1 | Renteindtægter | 50.243 | 57.029 |
| | Renteudgifter | -5 | -10 |
| | I alt renter og udbytter | 50.238 | 57.019 |
| | Kursgevinster og -tab | | |
| 2 | Obligationer | -34.714 | -79.198 |
| | Kapitalandele | - | 65 |
| | Afledte finansielle instrumenter | -619 | -2.903 |
| | Valutakonti | 5.112 | -1.087 |
| | Øvrige aktiver/passiver | -44 | 69 |
| 3 | Handelsomkostninger | -110 | -151 |
| | I alt kursgevinster og -tab | -30.375 | -83.205 |
| | I alt indtægter | 19.863 | -26.186 |
| 4 | Administrationsomkostninger | -5.165 | -6.233 |
| | Resultat før skat | 14.698 | -32.419 |
| | Skat | -6.596 | -1.030 |
| | Årets nettoresultat | 8.102 | -33.449 |
| | Overskudsdisponering | | |
| | <i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i> | | |
| | Foreslået udlodning til cirkulerende andele | - | 15.251 |
| | Overført til udlodning næste år | - | 991 |
| | Negativ udlodning til overførsel | -24.512 | - |
| 5 | I alt til rådighed for udlodning | -24.512 | 16.242 |
| | Overført til formuen | 32.614 | -49.691 |
| | I alt disponeret | 8.102 | -33.449 |

EMD Local Currency

Balance i 1.000 kr.

| Note | AKTIVER | 2022 | 2021 |
|------|---|----------------|------------------|
| | Likvide midler | | |
| | Indestående i depotselskab | 9.497 | 18.379 |
| | I alt likvide midler | 9.497 | 18.379 |
| 6 | Obligationer | | |
| | Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | 384.414 | 848.731 |
| | Unoterede udenlandske obligationer | 93.074 | 202.276 |
| | I alt obligationer | 477.488 | 1.051.007 |
| | Afledte finansielle instrumenter | | |
| | Unoterede afledte finansielle instrumenter | 116 | 174 |
| | I alt afledte finansielle instrumenter | 116 | 174 |
| | Andre aktiver | | |
| | Tilgodehavende renter, udbytter m.m. | 7.523 | 15.293 |
| | Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling | 8.371 | 12.596 |
| | Aktuelle skatteaktiver | 1.676 | 1.751 |
| | I alt andre aktiver | 17.570 | 29.640 |
| | Aktiver i alt | 504.671 | 1.099.200 |
| | PASSIVER | | |
| 7,8 | Investoreernes formue | 492.839 | 1.077.797 |
| | Afledte finansielle instrumenter | | |
| | Unoterede afledte finansielle instrumenter | 114 | 2 |
| | I alt afledte finansielle instrumenter | 114 | 2 |
| | Anden gæld | | |
| | Skyldige omkostninger | 1.051 | 2.080 |
| | Lån | 70 | 131 |
| | Gæld vedrørende handelsafvikling | 10.392 | 18.522 |
| | Aktuelle skatteforpligtelser | 205 | 668 |
| | I alt anden gæld | 11.718 | 21.401 |
| | Passiver i alt | 504.671 | 1.099.200 |
| 9 | <i>Finansielle instrumenter i procent</i> | | |
| | <i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 156 under fællesnoter.</i> | | |

EMD Local Currency

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 151 under "Foreningens noter".

| | 2022 | 2021 | | |
|---|----------------|----------------|--------------------------|----------------------------|
| 1 Renteindtægter | | | | |
| Indestående i depotselskab | 44 | 1 | | |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | 44.623 | 53.114 | | |
| Unoterede udenlandske obligationer | 5.574 | 3.914 | | |
| Øvrige renteindtægter | 2 | - | | |
| I alt renteindtægter | 50.243 | 57.029 | | |
| 2 Kursgevinster og -tab obligationer | | | | |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | -30.033 | -67.391 | | |
| Unoterede udenlandske obligationer | -4.681 | -11.807 | | |
| I alt kursgevinster og -tab obligationer | -34.714 | -79.198 | | |
| 3 Handelsomkostninger | | | | |
| Bruttohandelsomkostninger | -192 | -151 | | |
| Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter | 82 | - | | |
| I alt handelsomkostninger | -110 | -151 | | |
| 4 Administrationsomkostninger 2022 | | | Afd. direkte omk. | Andel af fællesomk. |
| Administration | 2.816 | 61 | | Adm. omk. i alt |
| Investeringsforvaltning | 2.288 | - | | |
| I alt administrationsomkostninger 2022 | 5.104 | 61 | | |
| Administrationsomkostninger 2021 | | | | |
| Administration | 3.465 | 60 | | |
| Investeringsforvaltning | 2.708 | - | | |
| I alt administrationsomkostninger 2021 | 6.173 | 60 | | |
| 5 Til rådighed for udlodning | | | 2022 | 2021 |
| Renter og udbytter | 50.238 | 57.030 | | |
| Ikke refunderbare udbytteskatter | -1.386 | -1.727 | | |
| Kursgevinster og -tab til udlodning | -88.949 | -32.396 | | |
| Udlodningsregulering | 14.595 | -544 | | |
| Udlodning overført fra sidste år | 991 | 112 | | |
| Minimumsindkomst | -24.511 | 22.475 | | |
| Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst | -5.163 | -6.233 | | |
| Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres | 2.681 | - | | |
| Udlodningsregulering af administrationsomkostninger | 2.482 | - | | |
| I alt til rådighed for udlodning | -24.511 | 16.242 | | |

EMD Local Currency

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

| | |
|-----------------------|---------------|
| 6 Obligationer | % |
| Regionsfordeling | |
| Asien | 38,93 |
| Sydamerika | 27,84 |
| Europa | 20,42 |
| Afrika | 10,96 |
| Nordamerika | 1,85 |
| | 100,00 |

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og pr. 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden investin.dk.

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

| | 2022 | 2021 |
|---|----------------|------------------|
| 7 Investorenes formue | | |
| Investorenes formue primo | 1.077.797 | 1.227.244 |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12 | -15.251 | -5.907 |
| Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger | 420 | 378 |
| Emissioner i året | 15.792 | 5.461 |
| Indløsninger i året | -594.434 | -115.930 |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag | 413 | - |
| Foreslået udlodning til cirkulerende andele | - | 15.251 |
| Overført til udlodning næste år | - | 991 |
| Negativ udlodning til overførsel | -24.512 | - |
| Overført fra resultatopgørelsen | 32.614 | -49.691 |
| I alt investorenes formue | 492.839 | 1.077.797 |
| 8 Cirkulerende andele (1.000 stk.) | | |
| Cirkulerende andele primo | 13 | 14 |
| Indløsninger i året | -7 | -1 |
| I alt cirkulerende andele (1.000 stk.) | 6 | 13 |
| 9 Finansielle instrumenter i procent | | |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 74,43 | 75,74 |
| Øvrige finansielle instrumenter | 19,90 | 19,71 |
| I alt | 94,33 | 95,45 |
| Andre aktiver/Anden gæld | 5,67 | 4,55 |
| I alt finansielle instrumenter i procent | 100,00 | 100,00 |

Advice Capital Globale

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier og kan endvidere investere i depotbeviser (ADR og GDR). Porteføljen vil normalt omfatte i niveauet 25-30 selskaber.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060696656

Startdato:
21-03-2016

Risikoindikator:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
Afdelingen anvender ikke et benchmark

Rådgiver:
Advice Capital A/S

Udvikling i 2022

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct -28,10

Nøgletal

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|---------|--------|--------|--------|--------|
| Årets afkast i procent | -28,10 | 16,70 | 9,16 | 24,41 | 0,38 |
| Indre værdi pr. andel (i kr.) | 83,91 | 138,68 | 127,75 | 122,75 | 98,67 |
| Udlodning pr. andel (i kr.) | 0,00 | 20,10 | 9,30 | 5,90 | 0,00 |
| Omkostningsprocent | 2,27 | 2,19 | 2,62 | 2,58 | 2,27 |
| Sharpe ratio | 0,15 | 0,57 | 0,43 | 0,51 | - |
| Årets nettoresultat (i 1.000 kr.) | -20.300 | 10.601 | 2.723 | 8.452 | -545 |
| Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.) | 41.516 | 82.703 | 41.775 | 56.239 | 26.578 |
| Andele ultimo (i 1.000 stk.) | 495 | 596 | 327 | 458 | 269 |

Advice Capital Globale

| Resultatopgørelse i 1.000 kr. | | 2022 | 2021 |
|-------------------------------|---|----------------|---------------|
| Note | Renter og udbytter | | |
| | Renteindtægter | 2 | - |
| | Renteudgifter | -34 | -36 |
| 1 | Udbytter | 1.546 | 1.036 |
| | I alt renter og udbytter | 1.514 | 1.000 |
| | Kursgevinster og -tab | | |
| 2 | Kapitalandele | -20.197 | 11.778 |
| | Afledte finansielle instrumenter | -3 | - |
| | Valutakonti | -160 | 10 |
| | Øvrige aktiver/passiver | 2 | 2 |
| 3 | Handelsomkostninger | -99 | -294 |
| | I alt kursgevinster og -tab | -20.457 | 11.496 |
| | I alt indtægter | -18.943 | 12.496 |
| 4 | Administrationsomkostninger | -1.250 | -1.736 |
| | Resultat før skat | -20.193 | 10.760 |
| | Skat | -107 | -159 |
| | Årets nettoresultat | -20.300 | 10.601 |
| | Overskudsdisponering | | |
| | <i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i> | | |
| | Foreslået udlodning til cirkulerende andele | - | 11.987 |
| | Overført til udlodning næste år | - | 12 |
| | Negativ udlodning til overførsel | -2.616 | - |
| 5 | I alt til rådighed for udlodning | -2.616 | 11.999 |
| | Overført til formuen | -17.684 | -1.398 |
| | I alt disponeret | -20.300 | 10.601 |

Advice Capital Globale

Balance i 1.000 kr.

| Note | AKTIVER | 2022 | 2021 |
|------|---|---------------|---------------|
| | Likvide midler | | |
| | Indestående i depotselskab | 2.312 | 1.649 |
| | I alt likvide midler | 2.312 | 1.649 |
| 6 | Kapitalandele | | |
| | Noterede aktier fra danske selskaber | 255 | 7.179 |
| | Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 39.365 | 74.363 |
| | I alt kapitalandele | 39.620 | 81.542 |
| | Andre aktiver | | |
| | Tilgodehavende renter, udbytter m.m. | 5 | - |
| | Aktuelle skatteaktiver | 41 | 40 |
| | I alt andre aktiver | 46 | 40 |
| | Aktiver i alt | 41.978 | 83.231 |
| | | | |
| | PASSIVER | | |
| 7,8 | Investorerne formue | 41.516 | 82.703 |
| | Anden gæld | | |
| | Skyldige omkostninger | 132 | 236 |
| | Gæld vedrørende handelsafvikling | 330 | 292 |
| | I alt anden gæld | 462 | 528 |
| | Passiver i alt | 41.978 | 83.231 |
| 9 | <i>Finansielle instrumenter i procent</i> | | |

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 151 under "Foreningens noter".

| | 2022 | 2021 | | |
|---|--------------------------|----------------------------|------------------------|--|
| 1 Udbytter | | | | |
| Noterede aktier fra danske selskaber | 8 | 161 | | |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 1.528 | 875 | | |
| Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | 10 | - | | |
| I alt udbytter | 1.546 | 1.036 | | |
| 2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele | | | | |
| Noterede aktier fra danske selskaber | -1.122 | 3.638 | | |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | -18.288 | 8.172 | | |
| Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | -787 | -32 | | |
| I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele | -20.197 | 11.778 | | |
| 3 Handelsomkostninger | | | | |
| Bruttohandelsomkostninger | -112 | -358 | | |
| Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter | 13 | 64 | | |
| I alt handelsomkostninger | -99 | -294 | | |
| | Afd. direkte omk. | Andel af fællesomk. | Adm. omk. i alt | |
| 4 Administrationsomkostninger 2022 | | | | |
| Administration | 437 | 8 | 445 | |
| Investeringsforvaltning | 805 | - | 805 | |
| I alt administrationsomkostninger 2022 | 1.242 | 8 | 1.250 | |
| Administrationsomkostninger 2021 | | | | |
| Administration | 512 | 5 | 517 | |
| Investeringsforvaltning | 1.219 | - | 1.219 | |
| I alt administrationsomkostninger 2021 | 1.731 | 5 | 1.736 | |
| | | 2022 | 2021 | |
| 5 Til rådighed for udlodning | | | | |
| Renter og udbytter | | 1.513 | 1.036 | |
| Ikke refunderbare udbytteskatter | | -107 | -152 | |
| Kursgevinster og -tab til udlodning | | -4.733 | 13.066 | |
| Udlodningsregulering | | 699 | -223 | |
| Udlodning overført fra sidste år | | 12 | 8 | |
| Minimumsindkomst | | -2.616 | 13.735 | |
| Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst | | -1.250 | -1.736 | |
| Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres | | 1.109 | - | |
| Udlodningsregulering af administrationsomkostninger | | 141 | - | |
| I alt til rådighed for udlodning | | -2.616 | 11.999 | |

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

| 6 Kapitalandele | % |
|-----------------------|---------------|
| Sektorfordeling | |
| Informationsteknologi | 31,47 |
| Finans | 22,82 |
| Konsumentvarer | 15,92 |
| Sundhedspleje | 12,16 |
| Industri | 7,96 |
| Diverse | 5,40 |
| Energi | 4,27 |
| | 100,00 |

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden investin.dk.

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

| | 2022 | 2021 |
|---|---------------|---------------|
| 7 Investorenes formue | | |
| Investorenes formue primo | 82.703 | 41.775 |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12 | -11.987 | -3.041 |
| Emissioner i året | 878 | 43.264 |
| Indløsninger i året | -9.806 | -10.039 |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag | 28 | 143 |
| Foreslået udlodning til cirkulerende andele | - | 11.987 |
| Overført til udlodning næste år | - | 12 |
| Negativ udlodning til overførsel | -2.616 | - |
| Overført fra resultatopgørelsen | -17.684 | -1.398 |
| I alt investorenes formue | 41.516 | 82.703 |
| 8 Cirkulerende andele (1.000 stk.) | | |
| Cirkulerende andele primo | 596 | 327 |
| Emissioner i året | 8 | 345 |
| Indløsninger i året | -109 | -76 |
| I alt cirkulerende andele (1.000 stk.) | 495 | 596 |
| 9 Finansielle instrumenter i procent | | |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 93,35 | 97,35 |
| Øvrige finansielle instrumenter | 5,45 | 1,97 |
| I alt | 98,80 | 99,32 |
| Andre aktiver/Anden gæld | 1,20 | 0,68 |
| I alt finansielle instrumenter i procent | 100,00 | 100,00 |

Optimal Active and Index - KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i en balanceret global markedsportefølje ved hjælp af børshandlede indeksforeninger (ETF'ere). Investeringerne er spredt på en række selskaber fordelt på forskellige lande og brancher. Afdelingen kan investere i obligationer udstedt af den danske stat samt realkreditobligationer udstedt af danske realkreditinstitutter.

Afdelingsprofil

Fondskode:

DK0060674844

Startdato:

10-10-2016

Risikoindeks:

3

Udbyttebetalende:

Nej

Børsnoteret:

Nej

Benchmark:

50% MSCI ACWI Net Total Return USD Index, 5% OMX Copenhagen 25 Index Gross Return, 22,5% Bloomberg Euro Aggr Total Return Index in EUR og 22,5% Nykredit Danish Mortgage Bond Index

Rådgiver:

Investeringsrådgiver Optimal Invest A/S

Udvikling i 2022

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

| | |
|------------------|--------|
| Afkast i pct | -14,76 |
| Benchmark i pct. | -15,28 |
| Merafkast i pct. | 0,52 |

Nøgletal

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|--|--------|--------|--------|--------|---------|
| Årets afkast i procent | -14,76 | 15,80 | 4,47 | 16,93 | -5,16 |
| Indre værdi pr. andel (i kr.) | 127,42 | 149,48 | 129,09 | 123,56 | 105,67 |
| Omkostningsprocent | 0,22 | 0,20 | 0,30 | 0,99 | 0,94 |
| Sharpe ratio | 0,25 | 0,80 | 0,64 | 1,02 | - |
| Årets nettoresultat (i 1.000 kr.) | -6.449 | 5.466 | 1.978 | 10.254 | -5.605 |
| Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.) | 37.189 | 43.624 | 32.207 | 13.476 | 109.707 |
| Andele ultimo (i 1.000 stk.) | 292 | 292 | 249 | 109 | 1.038 |

Optimal Active and Index - KL

| Resultatopgørelse i 1.000 kr. | | 2022 | 2021 |
|-------------------------------|------------------------------------|---------------|--------------|
| Note | Renter og udbytter | | |
| 1 | Renteindtægter | 217 | 197 |
| | Renteudgifter | -21 | -12 |
| 2 | Udbytter | 441 | 435 |
| | I alt renter og udbytter | 637 | 620 |
| | Kursgevinster og -tab | | |
| 3 | Obligationer | -1.850 | -304 |
| 4 | Kapitalandele | -5.113 | 5.258 |
| | Afledte finansielle instrumenter | - | -2 |
| | Valutakonti | - | -3 |
| 5 | Handelsomkostninger | -3 | -6 |
| | I alt kursgevinster og -tab | -6.966 | 4.943 |
| | I alt indtægter | -6.329 | 5.563 |
| 6 | Administrationsomkostninger | -88 | -76 |
| | Resultat før skat | -6.417 | 5.487 |
| | Skat | -32 | -21 |
| | Årets nettoresultat | -6.449 | 5.466 |

Optimal Active and Index - KL

Balance i 1.000 kr.

| Note | AKTIVER | 2022 | 2021 |
|------|--|---------------|---------------|
| | Likvide midler | | |
| | Indestående i depotselskab | 825 | 311 |
| | I alt likvide midler | 825 | 311 |
| 7 | Obligationer | | |
| | Noterede obligationer fra danske udstedere | 10.127 | 10.927 |
| | I alt obligationer | 10.127 | 10.927 |
| 7 | Kapitalandele | | |
| | Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger | 2.230 | 2.241 |
| | Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | 23.301 | 29.775 |
| | I alt kapitalandele | 25.531 | 32.016 |
| | Andre aktiver | | |
| | Tilgodehavende renter, udbytter m.m. | 86 | 56 |
| | Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling | 643 | 314 |
| | Aktuelle skatteaktiver | 10 | 10 |
| | I alt andre aktiver | 739 | 380 |
| | Aktiver i alt | 37.222 | 43.634 |
| | PASSIVER | | |
| 8,9 | Investorerne formue | 37.189 | 43.624 |
| | Anden gæld | | |
| | Skyldige omkostninger | 33 | 10 |
| | I alt anden gæld | 33 | 10 |
| | Passiver i alt | 37.222 | 43.634 |

10 *Finansielle instrumenter i procent*

Optimal Active and Index - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 151 under "Foreningens noter".

| | 2022 | 2021 | | |
|--|--------------------------|----------------------------|------------------------|--|
| 1 Renteindtægter | | | | |
| Indestående i depotselskab | 3 | - | | |
| Noterede obligationer fra danske udstedere | 214 | 197 | | |
| I alt renteindtægter | 217 | 197 | | |
| 2 Udbytter | | | | |
| Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger | 215 | 137 | | |
| Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | 226 | 298 | | |
| I alt udbytter | 441 | 435 | | |
| 3 Kursgevinster og -tab obligationer | | | | |
| Noterede obligationer fra danske udstedere | -1.850 | -304 | | |
| I alt kursgevinster og -tab obligationer | -1.850 | -304 | | |
| 4 Kursgevinster og -tab, kapitalandele | | | | |
| Noterede aktier fra danske selskaber | - | 1 | | |
| Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger | -511 | 212 | | |
| Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | -4.602 | 5.045 | | |
| I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele | -5.113 | 5.258 | | |
| 5 Handelsomkostninger | | | | |
| Bruttohandelsomkostninger | -10 | -24 | | |
| Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter | 7 | 18 | | |
| I alt handelsomkostninger | -3 | -6 | | |
| | Afd. direkte omk. | Andel af fællesomk. | Adm. omk. i alt | |
| 6 Administrationsomkostninger 2022 | | | | |
| Administration | 82 | 6 | 88 | |
| I alt administrationsomkostninger 2022 | 82 | 6 | 88 | |
| Administrationsomkostninger 2021 | | | | |
| Administration | 72 | 4 | 76 | |
| I alt administrationsomkostninger 2021 | 72 | 4 | 76 | |

Optimal Active and Index - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7 Obligationer og kapitalandele

| | |
|----------------|---------------|
| Aktivfordeling | |
| Aktier | 60,68 |
| Obligationer | 39,32 |
| | 100,00 |

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og pr. 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden investin.dk.

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

| | 2022 | 2021 |
|---|---------------|---------------|
| 8 Investorerens formue | | |
| Investorerens formue primo | 43.624 | 32.207 |
| Emissioner i året | 5.828 | 12.397 |
| Indløsninger i året | -5.830 | -6.466 |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag | 16 | 20 |
| Overført fra resultatopgørelsen | -6.449 | 5.466 |
| I alt investorernes formue | 37.189 | 43.624 |
| 9 Cirkulerende andele (1.000 stk.) | | |
| Cirkulerende andele primo | 292 | 249 |
| Emissioner i året | 44 | 89 |
| Indløsninger i året | -44 | -46 |
| I alt cirkulerende andele (1.000 stk.) | 292 | 292 |
| 10 Finansielle instrumenter i procent | | |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 95,72 | 98,40 |
| Øvrige finansielle instrumenter | 2,21 | 0,71 |
| I alt | 97,93 | 99,11 |
| Andre aktiver/Anden gæld | 2,07 | 0,89 |
| I alt finansielle instrumenter i procent | 100,00 | 100,00 |

Sampension Globale Aktier KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer primært sine midler globalt i aktier og depotbeviser (f.eks. ADR og GDR).

Afdelingen følger en passiv investeringsstrategi.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0061074861

Startdato:
28-09-2018

Risikoindikator:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI World ex Denmark Custom Index

Rådgiver:
State Street Global Advisors Ireland Limited

Udvikling i 2022

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

| | |
|------------------|--------|
| Afkast i pct | -12,93 |
| Benchmark i pct. | -12,89 |
| Merafkast i pct. | -0,04 |

Nøgletal

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|--|---------|---------|---------|---------|--------|
| Årets afkast i procent | -12,93 | 30,90 | 4,74 | 29,52 | -11,77 |
| Indre værdi pr. andel (i kr.) | 124,80 | 148,81 | 116,59 | 114,16 | 88,23 |
| Udlodning pr. andel (i kr.) | 5,00 | 5,10 | 3,00 | 2,90 | 0,10 |
| Omkostningsprocent | 0,41 | 0,44 | 0,72 | 0,37 | 0,22 |
| Sharpe ratio | 0,37 | 0,73 | - | - | - |
| Årets nettoresultat (i 1.000 kr.) | -16.566 | 30.854 | 4.906 | 27.068 | -8.126 |
| Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.) | 109.331 | 130.365 | 102.139 | 108.777 | 91.823 |
| Andele ultimo (i 1.000 stk.) | 876 | 876 | 876 | 953 | 1.041 |
| Tracking Error | 0,70 | 0,62 | - | - | - |
| Active Share | 22,29 | 14,50 | 19,91 | 19,04 | 29,56 |

Sampension Globale Aktier KL

| Resultatopgørelse i 1.000 kr. | | 2022 | 2021 |
|-------------------------------|---|----------------|---------------|
| Note | Renter og udbytter | | |
| 1 | Renteindtægter | 1 | - |
| | Renteudgifter | -1 | 1 |
| 2 | Udbytter | 2.548 | 2.140 |
| | I alt renter og udbytter | 2.548 | 2.141 |
| | Kursgevinster og -tab | | |
| 3 | Kapitalandele | -18.425 | 29.636 |
| | Afledte finansielle instrumenter | 54 | -11 |
| | Valutakonti | 26 | 16 |
| | Øvrige aktiver/passiver | 1 | 2 |
| 4 | Handelsomkostninger | -27 | -177 |
| | I alt kursgevinster og -tab | -18.371 | 29.466 |
| | I alt indtægter | -15.823 | 31.607 |
| 5 | Administrationsomkostninger | -471 | -507 |
| | Resultat før skat | -16.294 | 31.100 |
| | Skat | -272 | -246 |
| | Årets nettoresultat | -16.566 | 30.854 |
| | Overskudsdisponering | | |
| | <i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i> | | |
| | Foreslået udlodning til cirkulerende andele | 4.380 | 4.468 |
| | Overført til udlodning næste år | 26 | 36 |
| 6 | I alt til rådighed for udlodning | 4.406 | 4.504 |
| | Overført til formuen | -20.972 | 26.350 |
| | I alt disponeret | -16.566 | 30.854 |

Sampension Globale Aktier KL

Balance i 1.000 kr.

| Note | AKTIVER | 2022 | 2021 |
|------|---|----------------|----------------|
| | Likvide midler | | |
| | Indestående i depotselskab | 81 | 316 |
| | I alt likvide midler | 81 | 316 |
| 7 | Kapitalandele | | |
| | Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 109.153 | 129.973 |
| | I alt kapitalandele | 109.153 | 129.973 |
| | Andre aktiver | | |
| | Tilgodehavende renter, udbytter m.m. | 89 | 79 |
| | Aktuelle skatteaktiver | 81 | 52 |
| | I alt andre aktiver | 170 | 131 |
| | Aktiver i alt | 109.404 | 130.420 |
| | PASSIVER | | |
| 8,9 | Investorerens formue | 109.331 | 130.365 |
| | Anden gæld | | |
| | Skyldige omkostninger | 73 | 55 |
| | I alt anden gæld | 73 | 55 |
| | Passiver i alt | 109.404 | 130.420 |
| 10 | <i>Finansielle instrumenter i procent</i> | | |
| | <i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 156 under fællesnoter.</i> | | |

Sampension Globale 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 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 151 under "Foreningens noter".

| | 2022 | 2021 | | |
|--|----------------|---------------|--------------------------|------------------------|
| 1 Renteindtægter | | | | |
| Indestående i depotselskab | 1 | - | | |
| I alt renteindtægter | 1 | - | | |
| 2 Udbytter | | | | |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 2.534 | 2.123 | | |
| Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber | 14 | 17 | | |
| I alt udbytter | 2.548 | 2.140 | | |
| 3 Kursgevinster og -tab, kapitalandele | | | | |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | -18.424 | 29.636 | | |
| Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber | -1 | - | | |
| I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele | -18.425 | 29.636 | | |
| 4 Handelsomkostninger | | | | |
| Bruttohandelsomkostninger | -27 | -177 | | |
| I alt handelsomkostninger | -27 | -177 | | |
| 5 Administrationsomkostninger 2022 | | | Afd. direkte omk. | Adm. omk. i alt |
| Administration | 427 | 435 | 8 | 435 |
| Investeringsforvaltning | 36 | 36 | - | 36 |
| I alt administrationsomkostninger 2022 | 463 | 471 | 8 | 471 |
| Administrationsomkostninger 2021 | | | | |
| Administration | 465 | 473 | 8 | 473 |
| Investeringsforvaltning | 34 | 34 | - | 34 |
| I alt administrationsomkostninger 2021 | 499 | 507 | 8 | 507 |
| | 2022 | 2021 | | |
| 6 Til rådighed for udlodning | | | | |
| Renter og udbytter | 2.548 | 2.141 | | |
| Ikke refunderbare udbytteskatter | -307 | -252 | | |
| Kursgevinster og -tab til udlodning | 2.600 | 3.056 | | |
| Udlodning overført fra sidste år | 36 | 64 | | |
| Minimumsindkomst | 4.877 | 5.009 | | |
| Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst | -472 | -506 | | |
| I alt til rådighed for udlodning | 4.405 | 4.503 | | |

Sampension Globale Aktier KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

| 7 Kapitalandele | % |
|------------------------|---------------|
| Regionsfordeling | |
| Nordamerika | 69,50 |
| Europa | 20,06 |
| Asien | 7,28 |
| Oceanien | 2,29 |
| Sydamerika | 0,45 |
| Øvrige | 0,37 |
| Afrika | 0,05 |
| | 100,00 |

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden investin.dk.

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

| | 2022 | 2021 |
|---|----------------|----------------|
| 8 Investorerne formue | | |
| Investorerne formue primo | 130.365 | 102.139 |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12 | -4.468 | -2.628 |
| Foreslået udlodning til cirkulerende andele | 4.380 | 4.468 |
| Overført til udlodning næste år | 26 | 36 |
| Overført fra resultatopgørelsen | -20.972 | 26.350 |
| I alt investorerne formue | 109.331 | 130.365 |
| 9 Cirkulerende andele (1.000 stk.) | | |
| Cirkulerende andele primo | 876 | 876 |
| I alt cirkulerende andele (1.000 stk.) | 876 | 876 |
| 10 Finansielle instrumenter i procent | | |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 99,71 | 99,62 |
| Øvrige finansielle instrumenter | 0,07 | 0,24 |
| I alt | 99,78 | 99,86 |
| Andre aktiver/Anden gæld | 0,22 | 0,14 |
| I alt finansielle instrumenter i procent | 100,00 | 100,00 |

Sampension Obligationer KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer sine midler globalt i obligationer og pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen skal primært investere i stats- og realkreditobligationer. Afdelingen må endvidere investere sine midler i erhvervsobligationer, strukturerede udstedelser og konvertible obligationer. Kreditvurderingen af disse obligationer skal primært være på BBB- eller bedre (Standard & Poors) og/eller Baa3 hos Moody's eller tilsvarende hos andet anerkendt kreditvurderingsinstitut. Men afdelingen kan sekundært placere sine midler i obligationer med en lavere kreditvurdering. Der er ingen begrænsninger med hensyn til usteders hjemsted.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0061076213

Startdato:
28-09-2018

Risikoindeks:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
50% Nordea Mortgage Bond 5Y Constant Maturity Index og 50% Nordea Government Bond 7Y Constant Maturity Index

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Udvikling i 2022

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

| | |
|------------------|--------|
| Afkast i pct | -14,57 |
| Benchmark i pct. | -13,62 |
| Merakast i pct. | -0,95 |

Nøgletal

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Årets afkast i procent | -14,57 | -3,41 | 1,38 | 3,94 | 0,12 |
| Indre værdi pr. andel (i kr.) | 84,00 | 98,33 | 102,30 | 104,06 | 100,12 |
| Udlodning pr. andel (i kr.) | 0,00 | 0,00 | 0,50 | 3,20 | 0,00 |
| Omkostningsprocent | 0,37 | 0,35 | 0,35 | 0,23 | 0,23 |
| Sharpe ratio | -0,70 | 0,19 | - | - | - |
| Årets nettoresultat (i 1.000 kr.) | -16.246 | -3.939 | 1.674 | 9.905 | 23 |
| Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.) | 95.223 | 111.468 | 115.974 | 128.928 | 250.023 |
| Andele ultimo (i 1.000 stk.) | 1.134 | 1.134 | 1.134 | 1.239 | 2.497 |

Sampension Obligationer KL

| Resultatopgørelse i 1.000 kr. | | 2022 | 2021 |
|-------------------------------|---|----------------|---------------|
| Note | Renter og udbytter | | |
| 1 | Renteindtægter | 1.512 | 1.066 |
| | Renteudgifter | -13 | -15 |
| | I alt renter og udbytter | 1.499 | 1.051 |
| | Kursgevinster og -tab | | |
| 2 | Obligationer | -17.364 | -4.602 |
| | Handelsomkostninger | -4 | - |
| | I alt kursgevinster og -tab | -17.368 | -4.602 |
| | I alt indtægter | -15.869 | -3.551 |
| 3 | Administrationsomkostninger | -377 | -388 |
| | Årets nettoresultat | -16.246 | -3.939 |
| | Overskudsdisponering | | |
| | <i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i> | | |
| | Negativ udlodning til overførsel | -11.296 | -1.478 |
| 4 | I alt til rådighed for udlodning | -11.296 | -1.478 |
| | Overført til formuen | -4.950 | -2.461 |
| | I alt disponeret | -16.246 | -3.939 |

Sampension Obligationer KL

Balance i 1.000 kr.

| Note | AKTIVER | 2022 | 2021 |
|------|--|---------------|----------------|
| | Likvide midler | | |
| | Indestående i depotselskab | 187 | 1.334 |
| | I alt likvide midler | 187 | 1.334 |
| 5 | Obligationer | | |
| | Noterede obligationer fra danske udstedere | 94.249 | 111.434 |
| | I alt obligationer | 94.249 | 111.434 |
| | Andre aktiver | | |
| | Tilgodehavende renter, udbytter m.m. | 591 | 313 |
| | Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling | 275 | 1.018 |
| | I alt andre aktiver | 866 | 1.331 |
| | Aktiver i alt | 95.302 | 114.099 |
| | PASSIVER | | |
| 6,7 | Investorerens formue | 95.223 | 111.468 |
| | Anden gæld | | |
| | Skyldige omkostninger | 79 | 64 |
| | Gæld vedrørende handelsafvikling | - | 2.567 |
| | I alt anden gæld | 79 | 2.631 |
| | Passiver i alt | 95.302 | 114.099 |
| 8 | <i>Finansielle instrumenter i procent</i> | | |

Sampension 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 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 151 under "Foreningens noter".

| | | 2022 | 2021 |
|---|--------------------------|----------------------------|------------------------|
| 1 Renteindtægter | | | |
| Noterede obligationer fra danske udstedere | | 1.512 | 1.066 |
| I alt renteindtægter | | 1.512 | 1.066 |
| 2 Kursgevinster og -tab obligationer | | | |
| Noterede obligationer fra danske udstedere | | -17.364 | -4.602 |
| I alt kursgevinster og -tab obligationer | | -17.364 | -4.602 |
| | Afd. direkte omk. | Andel af fællesomk. | Adm. omk. i alt |
| 3 Administrationsomkostninger 2022 | | | |
| Administration | 288 | 8 | 296 |
| Investeringsforvaltning | 81 | - | 81 |
| I alt administrationsomkostninger 2022 | 369 | 8 | 377 |
| Administrationsomkostninger 2021 | | | |
| Administration | 292 | 7 | 299 |
| Investeringsforvaltning | 89 | - | 89 |
| I alt administrationsomkostninger 2021 | 381 | 7 | 388 |
| | | 2022 | 2021 |
| 4 Til rådighed for udlodning | | | |
| Fremførte tab | | -1.478 | - |
| Renter og udbytter | | 1.497 | 1.066 |
| Kursgevinster og -tab til udlodning | | -11.315 | -2.624 |
| Udlodning overført fra sidste år | | - | 81 |
| Minimumsindkomst | | -11.296 | -1.477 |
| Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst | | -376 | -388 |
| Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres | | 376 | 388 |
| I alt til rådighed for udlodning | | -11.296 | -1.477 |
| 5 Obligationer | | % | |
| Varighedsfordeling | | | |
| 0 - 1 år | | 13,14 | |
| 1 - 3,6 år | | 0,01 | |
| 3,6 + år | | 86,85 | |
| | | 100,00 | |

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og pr. 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden investin.dk.

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Sampension Obligationer KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

| | 2022 | 2021 |
|---|---------------|----------------|
| 6 Investorerne formue | | |
| Investorerne formue primo | 111.468 | 115.974 |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12 | - | -567 |
| Emissioner i året | 1 | - |
| Negativ udlodning til overførsel | -11.296 | -1.478 |
| Overført fra resultatopgørelsen | -4.950 | -2.461 |
| I alt investorerne formue | 95.223 | 111.468 |
| 7 Cirkulerende andele (1.000 stk.) | | |
| Cirkulerende andele primo | 1.134 | 1.134 |
| I alt cirkulerende andele (1.000 stk.) | 1.134 | 1.134 |
| 8 Finansielle instrumenter i procent | | |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 98,81 | 95,47 |
| Øvrige finansielle instrumenter | 0,20 | 1,14 |
| I alt | 99,01 | 96,61 |
| Andre aktiver/Anden gæld | 0,99 | 3,39 |
| I alt finansielle instrumenter i procent | 100,00 | 100,00 |

Othania Etisk Formuevækst KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen fordeler sine investeringer på forskellige markeder og aktivklasser gennem placering i passive investeringsinstitutter og investeringsforeninger (Exchange Traded Funds), som investerer efter et indeks. Afdelingen investerer primært i andele, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan endvidere investere i danske obligationer samt indskyde midler i et kreditinstitut.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0061112034

Startdato:
31-10-2018

Risikoindeks:
3

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
70% iShares MSCI World SRI UCITS ETF (EUR Akkumulerende) og 30% iShares Global Govt Bond UCITS ETF (USD Akkumulerende)

Rådgiver:
Othania Investeringsrådgivning ApS

Udvikling i 2022

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

| | |
|------------------|--------|
| Afkast i pct | -27,35 |
| Benchmark i pct. | -16,21 |
| Merafkast i pct. | -11,14 |

Nøgletal

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|----------|---------|---------|---------|--------|
| Årets afkast i procent | -27,35 | 27,91 | 2,87 | 17,59 | 1,26 |
| Indre værdi pr. andel (i kr.) | 113,83 | 156,68 | 122,49 | 119,07 | 101,26 |
| Omkostningsprocent | 1,65 | 4,90 | 1,17 | 4,20 | 0,88 |
| Sharpe ratio | 0,26 | 1,27 | - | - | - |
| Årets nettoresultat (i 1.000 kr.) | -132.403 | 89.587 | 9.453 | 7.384 | 66 |
| Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.) | 295.028 | 505.859 | 247.711 | 103.969 | 13.756 |
| Andele ultimo (i 1.000 stk.) | 2.592 | 3.228 | 2.022 | 873 | 136 |
| Tracking Error | - | - | - | - | - |

Othania Etisk Formuevækst KL

| Resultatopgørelse i 1.000 kr. | | 2022 | 2021 |
|-------------------------------|------------------------------------|-----------------|----------------|
| Note | Renter og udbytter | | |
| 1 | Renteindtægter | 1 | - |
| | Renteudgifter | -75 | -38 |
| 2 | Udbytter | 2.368 | 656 |
| | I alt renter og udbytter | 2.294 | 618 |
| | Kursgevinster og -tab | | |
| 3 | Kapitalandele | -123.498 | 107.217 |
| | Valutakonti | -2.625 | -7 |
| | Øvrige aktiver/passiver | 2 | - |
| 4 | Handelsomkostninger | -1.728 | - |
| | I alt kursgevinster og -tab | -127.849 | 107.210 |
| | I alt indtægter | -125.555 | 107.828 |
| 5 | Administrationsomkostninger | -6.848 | -18.241 |
| | Årets nettoresultat | -132.403 | 89.587 |

Othania Etisk Formuevækst KL

Balance i 1.000 kr.

| Note | AKTIVER | 2022 | 2021 |
|------|---|----------------|----------------|
| | Likvide midler | | |
| | Indestående i depotselskab | 738 | 5.906 |
| | I alt likvide midler | 738 | 5.906 |
| 6 | Kapitalandele | | |
| | Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger | 2.477 | - |
| | Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | 292.240 | 503.192 |
| | I alt kapitalandele | 294.717 | 503.192 |
| | Andre aktiver | | |
| | Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling | 2.318 | - |
| | I alt andre aktiver | 2.318 | - |
| | Aktiver i alt | 297.773 | 509.098 |
| | PASSIVER | | |
| 7,8 | Investorerens formue | 295.028 | 505.859 |
| | Anden gæld | | |
| | Skyldige omkostninger | 466 | 3.239 |
| | Gæld vedrørende handelsafvikling | 2.279 | - |
| | I alt anden gæld | 2.745 | 3.239 |
| | Passiver i alt | 297.773 | 509.098 |
| 9 | <i>Finansielle instrumenter i procent</i> | | |

Othania Etisk Formuevækst KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 151 under "Foreningens noter".

| | 2022 | 2021 | | |
|--|--------------------------|----------------------------|------------------------|--|
| 1 Renteindtægter | | | | |
| Indestående i depotselskab | 1 | - | | |
| I alt renteindtægter | 1 | - | | |
| 2 Udbytter | | | | |
| Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | 2.368 | 656 | | |
| I alt udbytter | 2.368 | 656 | | |
| 3 Kursgevinster og -tab, kapitalandele | | | | |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 85 | 1 | | |
| Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger | 23 | - | | |
| Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger | -294 | - | | |
| Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | -123.312 | 107.216 | | |
| I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele | -123.498 | 107.217 | | |
| 4 Handelsomkostninger | | | | |
| Bruttohandelsomkostninger | -1.819 | -149 | | |
| Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter | 91 | 149 | | |
| I alt handelsomkostninger | -1.728 | - | | |
| | Afd. direkte omk. | Andel af fællesomk. | Adm. omk. i alt | |
| 5 Administrationsomkostninger 2022 | | | | |
| Administration | 1.251 | 16 | 1.267 | |
| Investeringsforvaltning | 5.581 | - | 5.581 | |
| I alt administrationsomkostninger 2022 | 6.832 | 16 | 6.848 | |
| Administrationsomkostninger 2021 | | | | |
| Administration | 1.216 | 19 | 1.235 | |
| Investeringsforvaltning | 17.006 | - | 17.006 | |
| I alt administrationsomkostninger 2021 | 18.222 | 19 | 18.241 | |
| 6 Kapitalandele | | % | | |
| Regionsfordeling | | | | |
| Europa | | 99,94 | | |
| Nordamerika | | 0,06 | | |
| | | 100,00 | | |

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden investin.dk.

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

| | 2022 | 2021 |
|---|----------------|----------------|
| 7 Investorerne formue | | |
| Investorerne formue primo | 505.859 | 247.711 |
| Emissioner i året | 48.931 | 171.370 |
| Indløsninger i året | -127.618 | -3.007 |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag | 259 | 198 |
| Overført fra resultatopgørelsen | -132.403 | 89.587 |
| I alt investorerne formue | 295.028 | 505.859 |
| 8 Cirkulerende andele (1.000 stk.) | | |
| Cirkulerende andele primo | 3.228 | 2.022 |
| Emissioner i året | 346 | 1.229 |
| Indløsninger i året | -982 | -23 |
| I alt cirkulerende andele (1.000 stk.) | 2.592 | 3.228 |
| 9 Finansielle instrumenter i procent | | |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 97,25 | 98,22 |
| Øvrige finansielle instrumenter | 1,07 | 1,15 |
| I alt | 98,32 | 99,37 |
| Andre aktiver/Anden gæld | 1,68 | 0,63 |
| I alt finansielle instrumenter i procent | 100,00 | 100,00 |

Globale Aktier AC Indeks - under afvikling

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer sine midler globalt i aktier. Endvidere må afdelingen investere i godkendte UCITS exchange traded funds samt anbringe sine aktiver i likvide midler i accessorisk omfang.

Afdelingen følger en passiv investeringsstil. Formålet med afdelingen er at følge afkastudviklingen i afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0061075918

Startdato:
09-11-2018

Risikoindikator:
4

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI ACWI Net TR USD Index

Rådgiver:
Nykredit Asset Management

Udvikling i 2022

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

| | |
|------------------|--------|
| Afkast i pct | -13,99 |
| Benchmark i pct. | -13,03 |
| Merafkast i pct. | -0,96 |

Nøgletal

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|----------|----------|----------|----------|---------|
| Årets afkast i procent | -13,99 | 27,61 | 5,86 | 28,68 | -8,33 |
| Indre værdi pr. andel (i kr.) | 1.370,49 | 1.593,41 | 1.248,67 | 1.179,56 | 916,70 |
| Omkostningsprocent | 0,96 | 0,53 | 0,53 | 0,51 | 0,10 |
| Sharpe ratio | 0,41 | 0,82 | - | - | - |
| Årets nettoresultat (i 1.000 kr.) | -17.572 | 125.359 | 12.854 | 223.543 | -82.509 |
| Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.) | 108.032 | 125.604 | 503.212 | 765.478 | 903.601 |
| Andele ultimo (i 1.000 stk.) | 79 | 79 | 403 | 649 | 986 |
| Tracking Error | 0,41 | 0,31 | - | - | - |
| Active Share | 15,62 | 21,14 | 16,21 | 19,03 | 15,17 |

Globale Aktier AC Indeks - under afvikling

| Resultatopgørelse i 1.000 kr. | 2022 | 2021 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Note Renter og udbytter | | |
| 1 Renteindtægter | - | 1 |
| Renteudgifter | - | -2 |
| 2 Udbytter | 2.646 | 10.670 |
| I alt renter og udbytter | 2.646 | 10.669 |
| Kursgevinster og -tab | | |
| 3 Kapitalandele | -18.731 | 118.901 |
| Afledte finansielle instrumenter | 7 | 34 |
| Valutakonti | 22 | 60 |
| Øvrige aktiver/passiver | 16 | 18 |
| 4 Handelsomkostninger | -73 | -192 |
| I alt kursgevinster og -tab | -18.759 | 118.821 |
| I alt indtægter | -16.113 | 129.490 |
| 5 Administrationsomkostninger | -1.102 | -2.890 |
| Resultat før skat | -17.215 | 126.600 |
| Skat | -357 | -1.241 |
| Årets nettoresultat | -17.572 | 125.359 |

Globale Aktier AC Indeks - under afvikling

Balance i 1.000 kr.

| Note | AKTIVER | 2022 | 2021 |
|------|---|----------------|----------------|
| | Likvide midler | | |
| | Indestående i depotselskab | 450 | 1.117 |
| | I alt likvide midler | 450 | 1.117 |
| 6 | Kapitalandele | | |
| | Noterede aktier fra danske selskaber | 790 | 753 |
| | Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 106.434 | 123.590 |
| | Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber | 83 | 95 |
| | I alt kapitalandele | 107.307 | 124.438 |
| | Andre aktiver | | |
| | Tilgodehavende renter, udbytter m.m. | 89 | 121 |
| | Aktuelle skatteaktiver | 463 | 503 |
| | I alt andre aktiver | 552 | 624 |
| | Aktiver i alt | 108.309 | 126.179 |
| | PASSIVER | | |
| 7,8 | Investorerne formue | 108.032 | 125.604 |
| | Anden gæld | | |
| | Skyldige omkostninger | 277 | 575 |
| | I alt anden gæld | 277 | 575 |
| | Passiver i alt | 108.309 | 126.179 |
| 9 | <i>Finansielle instrumenter i procent</i> | | |
| | <i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 156 under fællesnoter.</i> | | |

Globale Aktier AC Indeks - under afvikling

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 151 under "Foreningens noter".

| | 2022 | 2021 | | |
|--|--------------------------|----------------------------|------------------------|--|
| 1 Renteindtægter | | | | |
| Indestående i depotselskab | - | 1 | | |
| I alt renteindtægter | - | 1 | | |
| 2 Udbytter | | | | |
| Noterede aktier fra danske selskaber | 19 | 53 | | |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 2.622 | 10.398 | | |
| Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber | 5 | 219 | | |
| I alt udbytter | 2.646 | 10.670 | | |
| 3 Kursgevinster og -tab, kapitalandele | | | | |
| Noterede aktier fra danske selskaber | 11 | 671 | | |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | -18.743 | 118.195 | | |
| Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber | 1 | 35 | | |
| I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele | -18.731 | 118.901 | | |
| 4 Handelsomkostninger | | | | |
| Bruttohandelsomkostninger | -73 | -257 | | |
| Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter | - | 65 | | |
| I alt handelsomkostninger | -73 | -192 | | |
| | Afd. direkte omk. | Andel af fællesomk. | Adm. omk. i alt | |
| 5 Administrationsomkostninger 2022 | | | | |
| Administration | 624 | 49 | 673 | |
| Investeringsforvaltning | 429 | - | 429 | |
| I alt administrationsomkostninger 2022 | 1.053 | 49 | 1.102 | |
| Administrationsomkostninger 2021 | | | | |
| Administration | 781 | 133 | 914 | |
| Investeringsforvaltning | 1.976 | - | 1.976 | |
| I alt administrationsomkostninger 2021 | 2.757 | 133 | 2.890 | |

Globale Aktier AC Indeks - under afvikling

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

| 6 Kapitalandele | % |
|------------------|---------------|
| Regionsfordeling | |
| Nordamerika | 61,32 |
| Europa | 19,18 |
| Asien | 13,21 |
| Sydamerika | 3,77 |
| Oceanien | 1,81 |
| Øvrige | 0,36 |
| Afrika | 0,35 |
| | 100,00 |

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden investin.dk.

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

| | 2022 | 2021 |
|---|----------------|----------------|
| 7 Investorerne formue | | |
| Investorerne formue primo | 125.604 | 503.212 |
| Emissioner i året | - | 3 |
| Indløsninger i året | - | -503.171 |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag | - | 201 |
| Overført fra resultatopgørelsen | -17.572 | 125.359 |
| I alt investorerne formue | 108.032 | 125.604 |
| 8 Cirkulerende andele (1.000 stk.) | | |
| Cirkulerende andele primo | 79 | 403 |
| Indløsninger i året | - | -324 |
| I alt cirkulerende andele (1.000 stk.) | 79 | 79 |
| 9 Finansielle instrumenter i procent | | |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 98,75 | 98,09 |
| Øvrige finansielle instrumenter | 0,49 | 0,96 |
| I alt | 99,24 | 99,05 |
| Andre aktiver/Anden gæld | 0,76 | 0,95 |
| I alt finansielle instrumenter i procent | 100,00 | 100,00 |

Optimal Balance Wealth Akk. - KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i andele i udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt i andele i danske UCITS eller i disse foreningers afdelinger i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen vil primært investere i andele, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges og fulgyldigt medlem af OECD eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan sekundært investere i foreningsandele, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen henvender sig til private banking-kunder. Afdelingen kan anvendes til såvel pensionsmidler som midler i virksomhedsordninger.

Udvikling i 2022

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0061150125

Startdato:
04-12-2019

Risikoindikator:
3

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
25% Bloomberg Euro Aggr Total Return Index, 25% Nykredit Danish Mortgage Bond Index og 50% MSCI All Country World Index

Rådgiver:
Investeringsrådgiver Optimal Invest A/S

Afkast og evaluering

| | |
|------------------|--------|
| Afkast i pct | -14,01 |
| Benchmark i pct. | -15,76 |
| Merakast i pct. | 1,75 |

Nøgletal

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|---------|---------|---------|--------|
| Årets afkast i procent | -14,01 | 12,75 | 4,14 | 1,62 |
| Indre værdi pr. andel (i kr.) | 102,59 | 119,31 | 105,82 | 101,62 |
| Omkostningsprocent | 0,25 | 0,24 | 0,22 | 0,04 |
| Sharpe ratio | 0,05 | - | - | - |
| Årets nettoresultat (i 1.000 kr.) | -16.743 | 14.366 | 5.304 | 1.288 |
| Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.) | 92.054 | 122.438 | 105.182 | 81.011 |
| Andele ultimo (i 1.000 stk.) | 897 | 1.026 | 993 | 797 |
| Tracking Error | - | - | - | - |

Optimal Balance Wealth Akk. - KL

| Resultatopgørelse i 1.000 kr. | | 2022 | 2021 |
|-------------------------------|------------------------------------|----------------|---------------|
| Note | Renter og udbytter | | |
| 1 | Renteindtægter | 609 | 691 |
| | Renteudgifter | -57 | -25 |
| 2 | Udbytter | 1.405 | 1.352 |
| | I alt renter og udbytter | 1.957 | 2.018 |
| | Kursgevinster og -tab | | |
| | Obligationer | -5.241 | -1.354 |
| 3 | Kapitalandele | -13.082 | 14.083 |
| | Valutakonti | -5 | -4 |
| 4 | Handelsomkostninger | -14 | -7 |
| | I alt kursgevinster og -tab | -18.342 | 12.718 |
| | I alt indtægter | -16.385 | 14.736 |
| 5 | Administrationsomkostninger | -258 | -308 |
| | Resultat før skat | -16.643 | 14.428 |
| | Skat | -100 | -62 |
| | Årets nettoresultat | -16.743 | 14.366 |

Optimal Balance Wealth Akk. - KL

Balance i 1.000 kr.

| Note | AKTIVER | 2022 | 2021 |
|------|--|---------------|----------------|
| | Likvide midler | | |
| | Indestående i depotselskab | 2.044 | 1.459 |
| | I alt likvide midler | 2.044 | 1.459 |
| 6 | Obligationer | | |
| | Noterede obligationer fra danske udstedere | 24.843 | 31.784 |
| | I alt obligationer | 24.843 | 31.784 |
| 6 | Kapitalandele | | |
| | Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger | 4.796 | 6.364 |
| | Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | 57.608 | 78.670 |
| | Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | 2.486 | 2.840 |
| | I alt kapitalandele | 64.890 | 87.874 |
| | Andre aktiver | | |
| | Tilgodehavende renter, udbytter m.m. | 203 | 175 |
| | Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling | 96 | 1.167 |
| | Aktuelle skatteaktiver | 31 | 31 |
| | I alt andre aktiver | 330 | 1.373 |
| | Aktiver i alt | 92.107 | 122.490 |
| | PASSIVER | | |
| 7,8 | Investorerne formue | 92.054 | 122.438 |
| | Anden gæld | | |
| | Skyldige omkostninger | 53 | 52 |
| | I alt anden gæld | 53 | 52 |
| | Passiver i alt | 92.107 | 122.490 |
| 9 | <i>Finansielle instrumenter i procent</i> | | |

Optimal Balance Wealth Akk. - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 151 under "Foreningens noter".

| | 2022 | 2021 | | |
|--|--------------------------|----------------------------|------------------------|--|
| 1 Renteindtægter | | | | |
| Noterede obligationer fra danske udstedere | 609 | 691 | | |
| I alt renteindtægter | 609 | 691 | | |
| 2 Udbytter | | | | |
| Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger | 666 | 382 | | |
| Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | 739 | 970 | | |
| I alt udbytter | 1.405 | 1.352 | | |
| 3 Kursgevinster og -tab, kapitalandele | | | | |
| Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger | -1.479 | 721 | | |
| Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | -11.249 | 12.931 | | |
| Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | -354 | 431 | | |
| I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele | -13.082 | 14.083 | | |
| 4 Handelsomkostninger | | | | |
| Bruttohandelsomkostninger | -22 | -49 | | |
| Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter | 8 | 42 | | |
| I alt handelsomkostninger | -14 | -7 | | |
| | Afd. direkte omk. | Andel af fællesomk. | Adm. omk. i alt | |
| 5 Administrationsomkostninger 2022 | | | | |
| Administration | 241 | 7 | 248 | |
| Investeringsforvaltning | 10 | - | 10 | |
| I alt administrationsomkostninger 2022 | 251 | 7 | 258 | |
| Administrationsomkostninger 2021 | | | | |
| Administration | 199 | 7 | 206 | |
| Investeringsforvaltning | 102 | - | 102 | |
| I alt administrationsomkostninger 2021 | 301 | 7 | 308 | |
| 6 Obligationer og kapitalandele | | | | |
| Aktivfordeling | | | | |
| Aktier | | 56,27 | | |
| Obligationer | | 43,73 | | |
| | | 100,00 | | |

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og pr. 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden investin.dk.

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Optimal Balance Wealth Akk. - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

| | 2022 | 2021 |
|---|---------------|----------------|
| 7 Investorerne formue | | |
| Investorerne formue primo | 122.438 | 105.182 |
| Emissioner i året | - | 29.187 |
| Indløsninger i året | -13.659 | -26.367 |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag | 18 | 70 |
| Overført fra resultatopgørelsen | -16.743 | 14.366 |
| I alt investorerne formue | 92.054 | 122.438 |
| 8 Cirkulerende andele (1.000 stk.) | | |
| Cirkulerende andele primo | 1.026 | 993 |
| Emissioner i året | - | 264 |
| Indløsninger i året | -129 | -231 |
| I alt cirkulerende andele (1.000 stk.) | 897 | 1.026 |
| 9 Finansielle instrumenter i procent | | |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 94,66 | 95,33 |
| Øvrige finansielle instrumenter | 4,92 | 3,51 |
| I alt | 99,58 | 98,84 |
| Andre aktiver/Anden gæld | 0,42 | 1,16 |
| I alt finansielle instrumenter i procent | 100,00 | 100,00 |

HP Invest Korte Danske Obligationer - KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer alene i obligationer udstedt i danske kroner af højkvalitetsudstedere som den danske stat, danske realkreditinstitutter eller andre med tilsvarende kreditkvalitet. Obligationsbeholdningen vil typisk bestå overvejende af realkreditobligationer, der samlet har en varighed under 3 år.

Afdelingen henvender sig derfor til de investorer, der ønsker en værdifast og sikker placering som alternativ til pengeinstitutindskud eller individuel investering i værdipapirer.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0061150984

Startdato:
18-12-2019

Risikoindikator:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
35% Nordea Government CM 2Y og 65% Nordea Mortgage CM 3Y

Rådgiver:
HP Fondsmæglerselskab A/S

Udvikling i 2022

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

| | |
|------------------|-------|
| Afkast i pct | -6,60 |
| Benchmark i pct. | -6,77 |
| Merafkast i pct. | 0,17 |

Nøgletal

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|---------|---------|---------|--------|
| Årets afkast i procent | -6,60 | 0,01 | 0,55 | 0,04 |
| Indre værdi pr. andel (i kr.) | 93,87 | 100,60 | 100,59 | 100,04 |
| Udlodning pr. andel (i kr.) | 0,00 | 0,10 | 0,00 | 0,00 |
| Omkostningsprocent | 0,22 | 0,21 | 0,21 | 0,02 |
| Årets nettoresultat (i 1.000 kr.) | -59.268 | 1.996 | 1.489 | 16 |
| Investorenes formue ultimo (i 1.000 kr.) | 673.181 | 885.024 | 210.999 | 42.016 |
| Andele ultimo (i 1.000 stk.) | 7.172 | 8.798 | 2.097 | 420 |

HP Invest Korte Danske Obligationer - KL

| Resultatopgørelse i 1.000 kr. | | 2022 | 2021 |
|-------------------------------|---|----------------|---------------|
| Note | Renter og udbytter | | |
| 1 | Renteindtægter | 14.407 | 6.947 |
| | Renteudgifter | -455 | -248 |
| | I alt renter og udbytter | 13.952 | 6.699 |
| | Kursgevinster og -tab | | |
| 2 | Obligationer | -92.741 | -4.570 |
| | Afledte finansielle instrumenter | 21.385 | 1.008 |
| | Valutakonti | -14 | -1 |
| | Handelsomkostninger | -17 | - |
| | I alt kursgevinster og -tab | -71.387 | -3.563 |
| | I alt indtægter | -57.435 | 3.136 |
| 3 | Administrationsomkostninger | -1.833 | -1.140 |
| | Årets nettoresultat | -59.268 | 1.996 |
| | Overskudsdisponering | | |
| | <i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i> | | |
| | Foreslået udlodning til cirkulerende andele | - | 880 |
| | Overført til udlodning næste år | - | 76 |
| | Negativ udlodning til overførsel | -11.029 | - |
| 4 | I alt til rådighed for udlodning | -11.029 | 956 |
| | Overført til formuen | -48.239 | 1.040 |
| | I alt disponeret | -59.268 | 1.996 |

HP Invest Korte Danske Obligationer - KL

Balance i 1.000 kr.

| Note | AKTIVER | 2022 | 2021 |
|------|---|----------------|----------------|
| | Likvide midler | | |
| | Indestående i depotselskab | 27.948 | 70.278 |
| | I alt likvide midler | 27.948 | 70.278 |
| 5 | Obligationer | | |
| | Noterede obligationer fra danske udstedere | 574.304 | 667.229 |
| | Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | 71.884 | 69.385 |
| | Unoterede danske obligationer | 39.169 | 55.223 |
| | Unoterede udenlandske obligationer | 4.505 | 4.989 |
| | I alt obligationer | 689.862 | 796.826 |
| | Afledte finansielle instrumenter | | |
| | Noterede afledte finansielle instrumenter | 1.692 | 158 |
| | I alt afledte finansielle instrumenter | 1.692 | 158 |
| | Andre aktiver | | |
| | Tilgodehavende renter, udbytter m.m. | 4.188 | 3.137 |
| | Andre tilgodehavender | 118 | - |
| | Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling | 7.152 | 20.774 |
| | I alt andre aktiver | 11.458 | 23.911 |
| | Aktiver i alt | 730.960 | 891.173 |
| | PASSIVER | | |
| 6,7 | Investorerne formue | 673.181 | 885.024 |
| | Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi | 57.373 | - |
| | Anden gæld | | |
| | Skyldige omkostninger | 357 | 397 |
| | Gæld vedrørende handelsafvikling | - | 5.752 |
| | Skyldige renter | 49 | - |
| | I alt anden gæld | 406 | 6.149 |
| | Passiver i alt | 730.960 | 891.173 |
| 8 | <i>Finansielle instrumenter i procent</i> | | |
| | <i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 154 under fællesnoter.</i> | | |
| | <i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 156 under fællesnoter.</i> | | |

HP Invest Korte Danske 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 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 151 under "Foreningens noter".

| | 2022 | 2021 | | |
|---|--------------------------|----------------------------|------------------------|--|
| 1 Renteindtægter | | | | |
| Noterede obligationer fra danske udstedere | 12.730 | 6.263 | | |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | 445 | 62 | | |
| Unoterede danske obligationer | 1.119 | 601 | | |
| Unoterede udenlandske obligationer | 93 | 17 | | |
| Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi | 19 | 4 | | |
| Øvrige renteindtægter | 1 | - | | |
| I alt renteindtægter | 14.407 | 6.947 | | |
| 2 Kursgevinster og -tab obligationer | | | | |
| Noterede obligationer fra danske udstedere | -84.506 | -4.301 | | |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | -4.757 | -260 | | |
| Unoterede danske obligationer | -2.994 | 2 | | |
| Unoterede udenlandske obligationer | -484 | -11 | | |
| I alt kursgevinster og -tab obligationer | -92.741 | -4.570 | | |
| | Afd. direkte omk. | Andel af fællesomk. | Adm. omk. i alt | |
| 3 Administrationsomkostninger 2022 | | | | |
| Administration | 611 | 130 | 741 | |
| Investeringsforvaltning | 1.092 | - | 1.092 | |
| I alt administrationsomkostninger 2022 | 1.703 | 130 | 1.833 | |
| Administrationsomkostninger 2021 | | | | |
| Administration | 453 | 30 | 483 | |
| Investeringsforvaltning | 657 | - | 657 | |
| I alt administrationsomkostninger 2021 | 1.110 | 30 | 1.140 | |
| | 2022 | 2021 | | |
| 4 Til rådighed for udlodning | | | | |
| Fremførte tab | - | -36 | | |
| Renter og udbytter | 13.951 | 6.947 | | |
| Kursgevinster og -tab til udlodning | -26.383 | -4.373 | | |
| Udlodningsregulering | 1.327 | -443 | | |
| Udlodning overført fra sidste år | 76 | - | | |
| Minimumsindkomst | -11.029 | 2.095 | | |
| Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst | -1.832 | -1.139 | | |
| Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres | 1.523 | - | | |
| Udlodningsregulering af administrationsomkostninger | 309 | - | | |
| I alt til rådighed for udlodning | -11.029 | 956 | | |

HP Invest Korte Danske Obligationer - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

| | |
|-----------------------|---------------|
| 5 Obligationer | % |
| Varighedsfordeling | |
| 0 - 1 år | 16,76 |
| 1 - 3,6 år | 31,15 |
| 3,6 + år | 52,09 |
| | 100,00 |

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og pr. 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden investin.dk.

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

| | 2022 | 2021 |
|---|----------------|----------------|
| 6 Investorerens formue | | |
| Investorerens formue primo | 885.024 | 210.999 |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12 | -880 | - |
| Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger | -17 | - |
| Emissioner i året | 266.014 | 776.927 |
| Indløsninger i året | -417.692 | -104.898 |
| Foreslået udlodning til cirkulerende andele | - | 880 |
| Overført til udlodning næste år | - | 76 |
| Negativ udlodning til overførsel | -11.029 | - |
| Overført fra resultatopgørelsen | -48.239 | 1.040 |
| I alt investorerens formue | 673.181 | 885.024 |
| 7 Cirkulerende andele (1.000 stk.) | | |
| Cirkulerende andele primo | 8.798 | 2.097 |
| Emissioner i året | 2.744 | 7.747 |
| Indløsninger i året | -4.370 | -1.046 |
| I alt cirkulerende andele (1.000 stk.) | 7.172 | 8.798 |
| 8 Finansielle instrumenter i procent | | |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 82,15 | 82,11 |
| Øvrige finansielle instrumenter | 16,35 | 14,54 |
| I alt | 98,50 | 96,65 |
| Andre aktiver/Anden gæld | 1,50 | 3,35 |
| I alt finansielle instrumenter i procent | 100,00 | 100,00 |

ANNOX Quant Global Equity ESG - KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingens investeringer foretages i overensstemmelse med kapital 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer sine midler i udenlandske aktier optaget til handel på et reguleret marked, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan investere sine midler globalt i aktier, danske og udenlandske UCITS, depotbeviser samt op til 10 % i andre finansielle instrumenter godkendt i medfør af UCITS-direktivet.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre instrumenter, herunder værdipapirer, der ikke er omfattet af de nævnte markeder behandlet ovenfor.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0061272077

Startdato:
16-06-2020

Risikoindikator:
4

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
MSCI ACWI Net Total Return USD Index

Rådgiver:
ANNOX ApS

Udvikling i 2022

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

| | |
|------------------|--------|
| Afkast i pct | -27,84 |
| Benchmark i pct. | -12,79 |
| Merafkast i pct. | -15,05 |

Nøgletal

| | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---------|---------|--------|
| Årets afkast i procent | -27,84 | 30,50 | 36,06 |
| Indre værdi pr. andel (i kr.) | 128,13 | 177,56 | 136,06 |
| Omkostningsprocent ^{*)} | 0,78 | 1,28 | 0,66 |
| Årets nettoresultat (i 1.000 kr.) | -78.768 | 42.108 | 7.844 |
| Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.) | 179.999 | 281.523 | 50.589 |
| Andele ultimo (i 1.000 stk.) | 1.405 | 1.585 | 372 |

*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

ANNOX Quant Global Equity ESG - KL

| Resultatopgørelse i 1.000 kr. | | 2022 | 2021 |
|-------------------------------|------------------------------------|----------------|---------------|
| Note | Renter og udbytter | | |
| | Renteindtægter | 1 | - |
| | Renteudgifter | -41 | -74 |
| 1 | Udbytter | 7.850 | 3.642 |
| | I alt renter og udbytter | 7.810 | 3.568 |
| | Kursgevinster og -tab | | |
| 2 | Kapitalandele | -83.603 | 41.739 |
| | Afledte finansielle instrumenter | -157 | 105 |
| | Valutakonti | -221 | -274 |
| | Øvrige aktiver/passiver | -1 | 1 |
| 3 | Handelsomkostninger | -430 | -440 |
| | I alt kursgevinster og -tab | -84.412 | 41.131 |
| | I alt indtægter | -76.602 | 44.699 |
| 4 | Administrationsomkostninger | -1.769 | -2.353 |
| | Resultat før skat | -78.371 | 42.346 |
| | Skat | -397 | -238 |
| | Årets nettoresultat | -78.768 | 42.108 |

ANNOX Quant Global Equity ESG - KL

Balance i 1.000 kr.

| Note | AKTIVER | 2022 | 2021 |
|------|---|----------------|----------------|
| | Likvide midler | | |
| | Indestående i depotselskab | 4.101 | 5.574 |
| | I alt likvide midler | 4.101 | 5.574 |
| 5 | Kapitalandele | | |
| | Noterede aktier fra danske selskaber | 3.152 | 12.783 |
| | Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 174.898 | 264.797 |
| | I alt kapitalandele | 178.050 | 277.580 |
| | Afledte finansielle instrumenter | | |
| | Noterede afledte finansielle instrumenter | - | 18 |
| | Unoterede afledte finansielle instrumenter | - | 537 |
| | I alt afledte finansielle instrumenter | - | 555 |
| | Andre aktiver | | |
| | Tilgodehavende renter, udbytter m.m. | 48 | 37 |
| | Aktuelle skatteaktiver | 183 | 50 |
| | I alt andre aktiver | 231 | 87 |
| | Aktiver i alt | 182.382 | 283.796 |
| | PASSIVER | | |
| 6,7 | Investorerne formue | 179.999 | 281.523 |
| | Anden gæld | | |
| | Skyldige omkostninger | 160 | 857 |
| | Gæld vedrørende handelsafvikling | 2.223 | 1.416 |
| | I alt anden gæld | 2.383 | 2.273 |
| | Passiver i alt | 182.382 | 283.796 |
| 8 | <i>Finansielle instrumenter i procent</i> | | |
| | <i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 156 under fællesnoter.</i> | | |

ANNOX Quant Global Equity ESG - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 151 under "Foreningens noter".

| | 2022 | 2021 | | |
|--|----------------|---------------|--------------------------|------------------------|
| 1 Udbytter | | | | |
| Noterede aktier fra danske selskaber | 536 | 329 | | |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 7.314 | 3.273 | | |
| Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber | - | 6 | | |
| Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | - | 34 | | |
| I alt udbytter | 7.850 | 3.642 | | |
| 2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele | | | | |
| Noterede aktier fra danske selskaber | -5.536 | 2.558 | | |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | -78.058 | 39.208 | | |
| Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | -9 | -27 | | |
| I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele | -83.603 | 41.739 | | |
| 3 Handelsomkostninger | | | | |
| Bruttohandelsomkostninger | -489 | -698 | | |
| Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter | 59 | 258 | | |
| I alt handelsomkostninger | -430 | -440 | | |
| 4 Administrationsomkostninger 2022 | | | Afd. direkte omk. | Adm. omk. i alt |
| Administration | 1.000 | 12 | | 1.012 |
| Investeringsforvaltning | 757 | - | | 757 |
| I alt administrationsomkostninger 2022 | 1.757 | 12 | | 1.769 |
| Administrationsomkostninger 2021 | | | | |
| Administration | 1.078 | 11 | | 1.089 |
| Investeringsforvaltning | 1.264 | - | | 1.264 |
| I alt administrationsomkostninger 2021 | 2.342 | 11 | | 2.353 |

ANNOX Quant Global Equity ESG - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

| 5 Kapitalandele | % |
|------------------------|---------------|
| Sektorfordeling | |
| Industri | 30,48 |
| Informationsteknologi | 25,08 |
| Konsumentvarer | 14,74 |
| Sundhedspleje | 9,91 |
| Finans | 7,82 |
| Energi | 6,20 |
| Diverse | 4,56 |
| Forsyning | 1,21 |
| | 100,00 |

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden investin.dk.

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

| | 2022 | 2021 |
|---|----------------|----------------|
| 6 Investorenes formue | | |
| Investorenes formue primo | 281.523 | 50.589 |
| Emissioner i året | 15.514 | 194.420 |
| Indløsninger i året | -38.374 | -5.937 |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag | 104 | 343 |
| Overført fra resultatopgørelsen | -78.768 | 42.108 |
| I alt investorenes formue | 179.999 | 281.523 |
| 7 Cirkulerende andele (1.000 stk.) | | |
| Cirkulerende andele primo | 1.585 | 372 |
| Emissioner i året | 95 | 1.248 |
| Indløsninger i året | -275 | -35 |
| I alt cirkulerende andele (1.000 stk.) | 1.405 | 1.585 |
| 8 Finansielle instrumenter i procent | | |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 96,37 | 97,04 |
| Øvrige finansielle instrumenter | 2,22 | 2,14 |
| I alt | 98,59 | 99,18 |
| Andre aktiver/Anden gæld | 1,41 | 0,82 |
| I alt finansielle instrumenter i procent | 100,00 | 100,00 |

I&T Nordiske Aktier Large Cap

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i nordiske aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut og op til 10 % af formuen andre danske UCITS i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Udvikling i 2022

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0061276656

Startdato:
02-09-2020

Risikoindikator:
5

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
Afdelingen anvender ikke et benchmark

Rådgiver:
Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S

Afkast og evaluering

Afkast i pct -24,89

Nøgletal

| | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|-----------|-----------|---------|
| Årets afkast i procent | -24,89 | 32,88 | 11,50 |
| Indre værdi pr. andel (i kr.) | 109,55 | 148,15 | 111,50 |
| Udlodning pr. andel (i kr.) | 0,60 | 2,00 | 0,00 |
| Omkostningsprocent ^{*)} | 1,12 | 2,00 | 1,00 |
| Årets nettoresultat (i 1.000 kr.) | -317.124 | 161.888 | 20.912 |
| Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.) | 1.034.152 | 1.158.953 | 236.840 |
| Andele ultimo (i 1.000 stk.) | 9.441 | 7.822 | 2.124 |

*) Da afdelingen har benyttet resultatafhængig aflønning frem til og med år 2021, kan omkostningsprocenten variere fra år til år. Fra år 2022 vil der ikke blive anvendt resultatafhængig aflønning i afdelingen.

I&T Nordiske Aktier Large Cap

| Resultatopgørelse i 1.000 kr. | 2022 | 2021 |
|---|-----------------|----------------|
| Note Renter og udbytter | | |
| Renteindtægter | 22 | - |
| Renteudgifter | -445 | -463 |
| 1 Udbytter | 20.853 | 8.570 |
| I alt renter og udbytter | 20.430 | 8.107 |
| | | |
| Kursgevinster og -tab | | |
| 2 Kapitalandele | -322.668 | 168.172 |
| Valutakonti | -1.186 | -283 |
| Øvrige aktiver/passiver | -16 | - |
| I alt kursgevinster og -tab | -323.870 | 167.889 |
| | | |
| I alt indtægter | -303.440 | 175.996 |
| | | |
| 4 Administrationsomkostninger | -12.107 | -14.190 |
| | | |
| Resultat før skat | -315.547 | 161.806 |
| | | |
| Skat | -1.577 | 82 |
| | | |
| Årets nettoresultat | -317.124 | 161.888 |
| | | |
| Overskudsdisponering | | |
| <i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i> | | |
| Foreslået udlodning til cirkulerende andele | 5.664 | 15.645 |
| Overført til udlodning næste år | 471 | 477 |
| 5 I alt til rådighed for udlodning | 6.135 | 16.122 |
| | | |
| Overført til formuen | -323.259 | 145.766 |
| | | |
| I alt disponeret | -317.124 | 161.888 |

I&T Nordiske Aktier Large Cap

Balance i 1.000 kr.

| Note | AKTIVER | 2022 | 2021 |
|------|---|------------------|------------------|
| | Likvide midler | | |
| | Indestående i depotselskab | 40.983 | 65.946 |
| | I alt likvide midler | 40.983 | 65.946 |
| 6 | Kapitalandele | | |
| | Noterede aktier fra danske selskaber | 377.049 | 290.373 |
| | Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 617.592 | 803.454 |
| | I alt kapitalandele | 994.641 | 1.093.827 |
| | Andre aktiver | | |
| | Aktuelle skatteaktiver | 1.314 | 379 |
| | I alt andre aktiver | 1.314 | 379 |
| | Aktiver i alt | 1.036.938 | 1.160.152 |
| | PASSIVER | | |
| 7,8 | Investorerne formue | 1.034.152 | 1.158.953 |
| | Anden gæld | | |
| | Skyldige omkostninger | 1.090 | 1.199 |
| | Gæld vedrørende handelsafvikling | 1.696 | - |
| | I alt anden gæld | 2.786 | 1.199 |
| | Passiver i alt | 1.036.938 | 1.160.152 |
| 9 | <i>Finansielle instrumenter i procent</i> | | |

I&T Nordiske Aktier Large Cap

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 151 under "Foreningens noter".

| | | 2022 | 2021 |
|--|--------------------------|----------------------------|------------------------|
| 1 Udbytter | | | |
| Noterede aktier fra danske selskaber | | 5.516 | 2.115 |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | | 15.337 | 6.455 |
| I alt udbytter | | 20.853 | 8.570 |
| 2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele | | | |
| Noterede aktier fra danske selskaber | | -39.193 | 43.946 |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | | -283.475 | 124.226 |
| I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele | | -322.668 | 168.172 |
| 3 Handelsomkostninger | | | |
| Bruttohandelsomkostninger | | -185 | -302 |
| Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter | | 185 | 302 |
| I alt handelsomkostninger | | - | - |
| | Afd. direkte omk. | Andel af fællesomk. | Adm. omk. i alt |
| 4 Administrationsomkostninger 2022 | | | |
| Administration | 1.740 | 47 | 1.787 |
| Investeringsforvaltning | 10.320 | - | 10.320 |
| I alt administrationsomkostninger 2022 | 12.060 | 47 | 12.107 |
| Administrationsomkostninger 2021 | | | |
| Administration | 1.457 | 37 | 1.494 |
| Investeringsforvaltning | 12.696 | - | 12.696 |
| I alt administrationsomkostninger 2021 | 14.153 | 37 | 14.190 |
| | | 2022 | 2021 |
| 5 Til rådighed for udlodning | | | |
| Renter og udbytter | | 20.429 | 8.570 |
| Ikke refunderbare udbytteskatter | | -2.403 | -297 |
| Kursgevinster og -tab til udlodning | | 132 | 16.107 |
| Udlodningsregulering | | -155 | 5.933 |
| Udlodning overført fra sidste år | | 477 | - |
| Minimumsindkomst | | 18.480 | 30.313 |
| Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst | | -12.107 | -14.191 |
| Udlodningsregulering af administrationsomkostninger | | -239 | - |
| I alt til rådighed for udlodning | | 6.134 | 16.122 |

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

| 6 Kapitalandele | % |
|------------------------|---------------|
| Sektorfordeling | |
| Industri | 27,83 |
| Finans | 20,98 |
| Konsumentvarer | 18,28 |
| Informationsteknologi | 15,01 |
| Sundhedspleje | 14,11 |
| Diverse | 3,79 |
| | 100,00 |

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden investin.dk.

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

| | 2022 | 2021 |
|---|------------------|------------------|
| 7 Investorenes formue | | |
| Investorenes formue primo | 1.158.953 | 236.840 |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12 | -15.645 | - |
| Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger | -1.052 | - |
| Emissioner i året | 362.404 | 862.832 |
| Indløsninger i året | -153.955 | -103.681 |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag | 571 | 1.074 |
| Foreslået udlodning til cirkulerende andele | 5.664 | 15.645 |
| Overført til udlodning næste år | 471 | 477 |
| Overført fra resultatopgørelsen | -323.259 | 145.766 |
| I alt investorenes formue | 1.034.152 | 1.158.953 |
| 8 Cirkulerende andele (1.000 stk.) | | |
| Cirkulerende andele primo | 7.822 | 2.124 |
| Emissioner i året | 2.978 | 6.446 |
| Indløsninger i året | -1.359 | -748 |
| I alt cirkulerende andele (1.000 stk.) | 9.441 | 7.822 |
| 9 Finansielle instrumenter i procent | | |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 95,67 | 94,18 |
| Øvrige finansielle instrumenter | 3,94 | 5,68 |
| I alt | 99,61 | 99,86 |
| Andre aktiver/Anden gæld | 0,39 | 0,14 |
| I alt finansielle instrumenter i procent | 100,00 | 100,00 |

Globale Bæredygtige Aktier

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs) og 10 % af sin formue i værdipapirer, som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Udvikling i 2022

Afkastet findes mindre tilfredsstillende.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0061276573

Startdato:
02-09-2020

Risikoindikator:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
Afdelingen anvender ikke et benchmark

Rådgiver:
Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S

Afkast og evaluering

Afkast i pct -12,99

Nøgletal

| | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---------|---------|---------|
| Årets afkast i procent | -12,99 | 32,81 | 2,73 |
| Indre værdi pr. andel (i kr.) | 107,54 | 135,41 | 102,73 |
| Udlodning pr. andel (i kr.) | 6,20 | 11,00 | 0,80 |
| Omkostningsprocent | 0,72 | 0,76 | 0,36 |
| Årets nettoresultat (i 1.000 kr.) | -59.731 | 100.891 | 5.696 |
| Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.) | 377.886 | 436.261 | 221.993 |
| Andele ultimo (i 1.000 stk.) | 3.514 | 3.222 | 2.161 |

Globale Bæredygtige Aktier

| Resultatopgørelse i 1.000 kr. | | 2022 | 2021 |
|-------------------------------|---|----------------|----------------|
| Note | Renter og udbytter | | |
| | Renteindtægter | 8 | - |
| | Renteudgifter | -60 | -64 |
| 1 | Udbytter | 10.036 | 7.217 |
| | I alt renter og udbytter | 9.984 | 7.153 |
| | Kursgevinster og -tab | | |
| 2 | Kapitalandele | -65.433 | 97.390 |
| | Valutakonti | 58 | 172 |
| | Øvrige aktiver/passiver | -6 | 4 |
| 3 | Handelsomkostninger | -229 | -303 |
| | I alt kursgevinster og -tab | -65.610 | 97.263 |
| | I alt indtægter | -55.626 | 104.416 |
| 4 | Administrationsomkostninger | -2.965 | -2.726 |
| | Resultat før skat | -58.591 | 101.690 |
| | Skat | -1.140 | -799 |
| | Årets nettoresultat | -59.731 | 100.891 |
| | Overskudsdisponering | | |
| | <i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i> | | |
| | Foreslået udlodning til cirkulerende andele | 21.787 | 35.441 |
| | Overført til udlodning næste år | 37 | 265 |
| 5 | I alt til rådighed for udlodning | 21.824 | 35.706 |
| | Overført til formuen | -81.555 | 65.185 |
| | I alt disponeret | -59.731 | 100.891 |

Globale Bæredygtige Aktier

Balance i 1.000 kr.

| Note | AKTIVER | 2022 | 2021 |
|------|---|----------------|----------------|
| | Likvide midler | | |
| | Indestående i depotselskab | 11.254 | 9.034 |
| | I alt likvide midler | 11.254 | 9.034 |
| 6 | Kapitalandele | | |
| | Noterede aktier fra danske selskaber | 9.568 | 7.644 |
| | Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 356.881 | 419.719 |
| | I alt kapitalandele | 366.449 | 427.363 |
| | Andre aktiver | | |
| | Tilgodehavende renter, udbytter m.m. | 225 | 99 |
| | Aktuelle skatteaktiver | 233 | 46 |
| | I alt andre aktiver | 458 | 145 |
| | Aktiver i alt | 378.161 | 436.542 |
| | PASSIVER | | |
| 7,8 | Investorerens formue | 377.886 | 436.261 |
| | Anden gæld | | |
| | Skyldige omkostninger | 275 | 281 |
| | I alt anden gæld | 275 | 281 |
| | Passiver i alt | 378.161 | 436.542 |
| 9 | <i>Finansielle instrumenter i procent</i> | | |
| | <i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 156 under fællesnoter.</i> | | |

Globale Bæredygtige Aktier

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 151 under "Foreningens noter".

| | 2022 | 2021 | | |
|--|--------------------------|----------------------------|------------------------|--|
| 1 Udbytter | | | | |
| Noterede aktier fra danske selskaber | 121 | 146 | | |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 9.915 | 7.071 | | |
| I alt udbytter | 10.036 | 7.217 | | |
| 2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele | | | | |
| Noterede aktier fra danske selskaber | 2.090 | 4.087 | | |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | -67.286 | 91.897 | | |
| Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger | -237 | 1.406 | | |
| I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele | -65.433 | 97.390 | | |
| 3 Handelsomkostninger | | | | |
| Bruttohandelsomkostninger | -322 | -452 | | |
| Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter | 93 | 149 | | |
| I alt handelsomkostninger | -229 | -303 | | |
| | Afd. direkte omk. | Andel af fællesomk. | Adm. omk. i alt | |
| 4 Administrationsomkostninger 2022 | | | | |
| Administration | 698 | 19 | 717 | |
| Investeringsforvaltning | 2.248 | - | 2.248 | |
| I alt administrationsomkostninger 2022 | 2.946 | 19 | 2.965 | |
| Administrationsomkostninger 2021 | | | | |
| Administration | 712 | 17 | 729 | |
| Investeringsforvaltning | 1.997 | - | 1.997 | |
| I alt administrationsomkostninger 2021 | 2.709 | 17 | 2.726 | |
| | 2022 | 2021 | | |
| 5 Til rådighed for udlodning | | | | |
| Renter og udbytter | 9.983 | 7.217 | | |
| Ikke refunderbare udbytteskatter | -1.251 | -842 | | |
| Kursgevinster og -tab til udlodning | 16.591 | 30.224 | | |
| Udlodningsregulering | -894 | 1.773 | | |
| Udlodning overført fra sidste år | 265 | 59 | | |
| Minimumsindkomst | 24.694 | 38.431 | | |
| Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst | -2.963 | -2.725 | | |
| Udlodningsregulering af administrationsomkostninger | 93 | - | | |
| I alt til rådighed for udlodning | 21.824 | 35.706 | | |

Globale Bæredygtige Aktier

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

| 6 Kapitalandele | % |
|-----------------------|---------------|
| Sektorfordeling | |
| Informationsteknologi | 30,35 |
| Konsumentvarer | 16,84 |
| Finans | 16,71 |
| Industri | 15,90 |
| Sundhedspleje | 15,03 |
| Diverse | 2,98 |
| Energi | 2,19 |
| | 100,00 |

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden investin.dk.

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

| | 2022 | 2021 |
|---|----------------|----------------|
| 7 Investorenes formue | | |
| Investorenes formue primo | 436.261 | 221.993 |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12 | -35.441 | -1.729 |
| Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger | -1.183 | -108 |
| Emissioner i året | 102.994 | 162.648 |
| Indløsninger i året | -65.234 | -47.706 |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag | 220 | 272 |
| Foreslået udlodning til cirkulerende andele | 21.787 | 35.441 |
| Overført til udlodning næste år | 37 | 265 |
| Overført fra resultatopgørelsen | -81.555 | 65.185 |
| I alt investorenes formue | 377.886 | 436.261 |
| 8 Cirkulerende andele (1.000 stk.) | | |
| Cirkulerende andele primo | 3.222 | 2.161 |
| Emissioner i året | 889 | 1.452 |
| Indløsninger i året | -597 | -391 |
| I alt cirkulerende andele (1.000 stk.) | 3.514 | 3.222 |
| 9 Finansielle instrumenter i procent | | |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 96,84 | 97,83 |
| Øvrige finansielle instrumenter | 2,97 | 2,07 |
| I alt | 99,81 | 99,90 |
| Andre aktiver/Anden gæld | 0,19 | 0,10 |
| I alt finansielle instrumenter i procent | 100,00 | 100,00 |

Sustainable World - KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier og depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde sekundært investere i finansielle instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan investere i andele i afdelinger i danske UCITS og andre investeringsinstitutter.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0061294634

Startdato:
09-09-2020

Risikoindikator:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
MSCI ACWI Net Total Return USD Index

Rådgiver:
Fondsmæglerselskabet Petersen & Partners Investment Management A/S

Udvikling i 2022

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

| | |
|------------------|--------|
| Afkast i pct | -18,46 |
| Benchmark i pct. | -13,03 |
| Merafkast i pct. | -5,43 |

Nøgletal

| | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---------|---------|---------|
| Årets afkast i procent | -18,46 | 30,64 | 19,67 |
| Indre værdi pr. andel (i kr.) | 118,22 | 155,84 | 119,67 |
| Udlodning pr. andel (i kr.) | 6,50 | 9,60 | 0,40 |
| Omkostningsprocent | 0,90 | 0,86 | 0,38 |
| Årets nettoresultat (i 1.000 kr.) | -91.502 | 96.581 | 20.260 |
| Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.) | 374.116 | 493.385 | 167.218 |
| Andele ultimo (i 1.000 stk.) | 3.164 | 3.166 | 1.397 |
| Active Share | 85,65 | 97,30 | 97,81 |

Sustainable World - KL

| Resultatopgørelse i 1.000 kr. | | 2022 | 2021 |
|-------------------------------|---|-----------------|----------------|
| Note | Renter og udbytter | | |
| | Renteindtægter | 26 | - |
| | Renteudgifter | -24 | -39 |
| 1 | Udbytter | 7.648 | 5.880 |
| | I alt renter og udbytter | 7.650 | 5.841 |
| | Kursgevinster og -tab | | |
| 2 | Kapitalandele | -93.971 | 94.726 |
| | Valutakonti | -456 | 228 |
| | Øvrige aktiver/passiver | -38 | 9 |
| 3 | Handelsomkostninger | -66 | -139 |
| | I alt kursgevinster og -tab | -94.531 | 94.824 |
| | I alt indtægter | -86.881 | 100.665 |
| 4 | Administrationsomkostninger | -3.856 | -3.481 |
| | Resultat før skat | -90.737 | 97.184 |
| | Skat | -765 | -603 |
| | Årets nettoresultat | -91.502 | 96.581 |
| | Overskudsdisponering | | |
| | <i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i> | | |
| | Foreslået udlodning til cirkulerende andele | 20.570 | 30.394 |
| | Overført til udlodning næste år | 23 | 126 |
| 5 | I alt til rådighed for udlodning | 20.593 | 30.520 |
| | Overført til formuen | -112.095 | 66.061 |
| | I alt disponeret | -91.502 | 96.581 |

Sustainable World - KL

Balance i 1.000 kr.

| Note | AKTIVER | 2022 | 2021 |
|------|--|----------------|----------------|
| | Likvide midler | | |
| | Indestående i depotselskab | 11.770 | 1.770 |
| | I alt likvide midler | 11.770 | 1.770 |
| 6 | Kapitalandele | | |
| | Noterede aktier fra danske selskaber | 38.634 | 39.138 |
| | Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 324.442 | 453.895 |
| | I alt kapitalandele | 363.076 | 493.033 |
| | Andre aktiver | | |
| | Tilgodehavende renter, udbytter m.m. | 508 | 496 |
| | Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling | - | 2 |
| | Aktuelle skatteaktiver | 551 | 217 |
| | I alt andre aktiver | 1.059 | 715 |
| | Aktiver i alt | 375.905 | 495.518 |
| | PASSIVER | | |
| 7,8 | Investorerne formue | 374.116 | 493.385 |
| | Anden gæld | | |
| | Skyldige omkostninger | 799 | 885 |
| | Gæld vedrørende handelsafvikling | 990 | 1.248 |
| | I alt anden gæld | 1.789 | 2.133 |
| | Passiver i alt | 375.905 | 495.518 |
| 9 | <i>Finansielle instrumenter i procent</i> | | |

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 151 under "Foreningens noter".

| | 2022 | 2021 | | |
|--|--------------------------|----------------------------|------------------------|--|
| 1 Udbytter | | | | |
| Noterede aktier fra danske selskaber | 481 | 277 | | |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 7.167 | 5.603 | | |
| I alt udbytter | 7.648 | 5.880 | | |
| 2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele | | | | |
| Noterede aktier fra danske selskaber | 541 | 1.542 | | |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | -94.512 | 93.184 | | |
| I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele | -93.971 | 94.726 | | |
| 3 Handelsomkostninger | | | | |
| Bruttohandelsomkostninger | -118 | -396 | | |
| Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter | 52 | 257 | | |
| I alt handelsomkostninger | -66 | -139 | | |
| | Afd. direkte omk. | Andel af fællesomk. | Adm. omk. i alt | |
| 4 Administrationsomkostninger 2022 | | | | |
| Administration | 929 | 19 | 948 | |
| Investeringsforvaltning | 2.908 | - | 2.908 | |
| I alt administrationsomkostninger 2022 | 3.837 | 19 | 3.856 | |
| Administrationsomkostninger 2021 | | | | |
| Administration | 1.026 | 17 | 1.043 | |
| Investeringsforvaltning | 2.438 | - | 2.438 | |
| I alt administrationsomkostninger 2021 | 3.464 | 17 | 3.481 | |
| | 2022 | 2021 | | |
| 5 Til rådighed for udlodning | | | | |
| Renter og udbytter | 7.650 | 5.880 | | |
| Ikke refunderbare udbytteskatter | -1.118 | -780 | | |
| Kursgevinster og -tab til udlodning | 19.398 | 26.768 | | |
| Udlodningsregulering | -1.869 | 2.085 | | |
| Udlodning overført fra sidste år | 126 | 47 | | |
| Minimumsindkomst | 24.187 | 34.000 | | |
| Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst | -3.855 | -3.481 | | |
| Udlodningsregulering af administrationsomkostninger | 262 | - | | |
| I alt til rådighed for udlodning | 20.594 | 30.519 | | |

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

| | |
|------------------------|---------------|
| 6 Kapitalandele | % |
| Regionsfordeling | |
| Nordamerika | 46,35 |
| Europa | 41,41 |
| Asien | 12,24 |
| | 100,00 |

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden investin.dk.

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

| | 2022 | 2021 |
|---|----------------|----------------|
| 7 Investorenes formue | | |
| Investorenes formue primo | 493.385 | 167.218 |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12 | -30.394 | -697 |
| Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger | -768 | -32 |
| Emissioner i året | 51.917 | 252.672 |
| Indløsninger i året | -48.707 | -22.791 |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag | 185 | 434 |
| Foreslået udlodning til cirkulerende andele | 20.570 | 30.394 |
| Overført til udlodning næste år | 23 | 126 |
| Overført fra resultatopgørelsen | -112.095 | 66.061 |
| I alt investorenes formue | 374.116 | 493.385 |
| 8 Cirkulerende andele (1.000 stk.) | | |
| Cirkulerende andele primo | 3.166 | 738 |
| Emissioner i året | 393 | 2.576 |
| Indløsninger i året | -395 | -148 |
| I alt cirkulerende andele (1.000 stk.) | 3.164 | 3.166 |
| 9 Finansielle instrumenter i procent | | |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 96,13 | 99,07 |
| Øvrige finansielle instrumenter | 3,12 | 0,36 |
| I alt | 99,25 | 99,43 |
| Andre aktiver/Anden gæld | 0,75 | 0,57 |
| I alt finansielle instrumenter i procent | 100,00 | 100,00 |

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer primært i obligationer, hvor der i henhold til investeringspolitikken inddrages bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. I processen med udvælgelsen af obligationer indgår bæredygtighedsaspekter. Der vil kunne forekomme investeringer i enkelte obligationer, der kun inddrager bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter gennem aktivt ejerskab og i yderste tilfælde eksklusion af selskaber med signifikante negative indvirkninger, men dette vil være undtagelsen og kun berøre en mindre del af porteføljen.

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker at placere midler i en afdeling, hvor hensyn til bæredygtighed indgår som en del af formålet med investering. Den typiske investor har således et ønske om en betydelig grad af bæredygtighed i sin portefølje. Derudover egner afdelingen sig også til investorer, der ønsker at investere sine midler i en afdeling, der befinder sig i en risikoklassen middel på risikoskalaen.

HP Invest Grønne Obligationer Akk. – KL A:
Andelsklasse A henvender sig til detailinvestorer.

HP Invest Grønne Obligationer Akk. – KL W:
Andelsklasse W henvender sig til institutionelle og professionelle investorer samt til investorer, der har indgået en kunde-aftale om porteføljeforvaltning med et pengeinstitut eller fondsmæglerselskab.

Afdelingsprofil

Fondskode:

HP Invest Grønne Obligationer - KL A
DK0060118610

HP Invest Grønne Obligationer - KL W
DK0060878098

Startdato:

HP Invest Grønne Obligationer - KL A
05-07-2017

HP Invest Grønne Obligationer - KL W
05-07-2017

Risikoindeks:

2

Udbyttebetalende:

Ja

Børsnoteret:

HP Invest Grønne Obligationer - KL A
Nej

HP Invest Grønne Obligationer - KL W
Nej

Benchmark:

Bloomberg MSCI Euro Green Bond Index in EUR

Rådgiver:

HP Fondsmæglerselskab A/S

HP Invest Grønne Obligationer - KL

HP Invest Grønne Obligationer - KL A

| | |
|------------------|--------|
| Afkast i pct. | -12,74 |
| Benchmark i pct. | -21,43 |
| Merafkast i pct. | 8,69 |

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

HP Invest Grønne Obligationer - KL W

| | |
|------------------|--------|
| Afkast i pct. | -12,56 |
| Benchmark i pct. | -21,43 |
| Merafkast i pct. | 8,87 |

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Nøgletal

HP Invest Grønne Obligationer - KL

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|---------|---------|---------|-----------|-----------|
| Årets nettoresultat (i 1.000 kr.) | -64.550 | -930 | -5.191 | 2.051 | 6.961 |
| Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.) | 451.311 | 470.297 | 865.096 | 1.063.401 | 1.581.560 |

HP Invest Grønne Obligationer - KL A

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|---------|---------|---------|---------|-----------|
| Årets afkast i procent | -12,74 | 0,00 | -0,46 | 0,11 | 0,43 |
| Indre værdi pr. andel (i kr.) | 89,09 | 104,40 | 104,90 | 106,08 | 105,96 |
| Udlodning pr. andel (i kr.) | 0,00 | 2,30 | 0,50 | 0,70 | 0,00 |
| Omkostningsprocent | 0,32 | 0,46 | 0,42 | 0,62 | 0,63 |
| Sharpe ratio | -1,20 | 0,55 | 0,96 | 0,78 | 0,86 |
| Årets nettoresultat (i 1.000 kr.) | -52.237 | -749 | -4.813 | 1.088 | 5.254 |
| Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.) | 365.275 | 407.162 | 805.330 | 968.820 | 1.264.881 |
| Andele ultimo (i 1.000 stk.) | 4.100 | 3.900 | 7.678 | 9.132 | 11.937 |

HP Invest Grønne Obligationer - KL W

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|---------|--------|--------|--------|---------|
| Årets afkast i procent | -12,56 | -0,15 | -0,36 | 0,33 | 0,68 |
| Indre værdi pr. andel (i kr.) | 89,42 | 104,78 | 104,94 | 106,32 | 106,27 |
| Udlodning pr. andel (i kr.) | 0,00 | 2,50 | 0,30 | 1,00 | 0,30 |
| Omkostningsprocent | 0,32 | 0,35 | 0,32 | 0,40 | 0,38 |
| Sharpe ratio | -1,12 | 0,55 | 0,74 | - | - |
| Årets nettoresultat (i 1.000 kr.) | -12.313 | -181 | -378 | 963 | 1.707 |
| Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.) | 86.036 | 63.135 | 59.767 | 94.581 | 316.677 |
| Andele ultimo (i 1.000 stk.) | 962 | 603 | 570 | 889 | 2.980 |

HP Invest Grønne Obligationer - KL

| Resultatopgørelse i 1.000 kr. | | 2022 | 2021 |
|-------------------------------|------------------------------------|----------------|---------------|
| Note | Renter og udbytter | | |
| 1 | Renteindtægter | 6.989 | 8.549 |
| | Renteudgifter | -213 | -260 |
| | I alt renter og udbytter | 6.776 | 8.289 |
| | Kursgevinster og -tab | | |
| 2 | Obligationer | -68.118 | -5.850 |
| | Kapitalandele | 2 | - |
| | Afledte finansielle instrumenter | -1.427 | -191 |
| | Valutakonti | 923 | -14 |
| | Øvrige aktiver/passiver | -2 | - |
| | Handelsomkostninger | -6 | - |
| | I alt kursgevinster og -tab | -68.628 | -6.055 |
| | I alt indtægter | -61.852 | 2.234 |
| 3 | Administrationsomkostninger | -2.674 | -3.164 |
| | Resultat før skat | -64.526 | -930 |
| | Skat | -24 | - |
| | Årets nettoresultat | -64.550 | -930 |

HP Invest Grønne Obligationer - KL

Balance i 1.000 kr.

| Note | AKTIVER | 2022 | 2021 |
|------|---|----------------|----------------|
| | Likvide midler | | |
| | Indestående i depotselskab | 2.486 | 40.524 |
| | I alt likvide midler | 2.486 | 40.524 |
| 4 | Obligationer | | |
| | Noterede obligationer fra danske udstedere | 132.758 | 291.734 |
| | Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | 313.091 | 136.318 |
| | I alt obligationer | 445.849 | 428.052 |
| | Afledte finansielle instrumenter | | |
| | Unoterede afledte finansielle instrumenter | 184 | - |
| | I alt afledte finansielle instrumenter | 184 | - |
| | Andre aktiver | | |
| | Tilgodehavende renter, udbytter m.m. | 3.075 | 1.366 |
| | Andre tilgodehavender | 2 | - |
| | Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling | - | 599 |
| | I alt andre aktiver | 3.077 | 1.965 |
| | Aktiver i alt | 451.596 | 470.541 |
| | PASSIVER | | |
| | Investoreernes formue | 451.311 | 470.297 |
| | Anden gæld | | |
| | Skyldige omkostninger | 285 | 244 |
| | I alt anden gæld | 285 | 244 |
| | Passiver i alt | 451.596 | 470.541 |

- 5 *Finansielle instrumenter i procent*
Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv.,
se side 156 under fællesnoter.

HP Invest 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 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 151 under "Foreningens noter".

| | 2022 | 2021 | | |
|--|--------------------------|----------------------------|------------------------|--|
| 1 Renteindtægter | | | | |
| Indestående i depotselskab | 24 | - | | |
| Noterede obligationer fra danske udstedere | 1.265 | 7.922 | | |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | 5.698 | 623 | | |
| Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi | - | 4 | | |
| Øvrige renteindtægter | 2 | - | | |
| I alt renteindtægter | 6.989 | 8.549 | | |
| 2 Kursgevinster og -tab obligationer | | | | |
| Noterede obligationer fra danske udstedere | -20.654 | -6.827 | | |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | -47.464 | 977 | | |
| I alt kursgevinster og -tab obligationer | -68.118 | -5.850 | | |
| | Afd. direkte omk. | Andel af fællesomk. | Adm. omk. i alt | |
| 3 Administrationsomkostninger 2022 | | | | |
| Administration | 650 | 95 | 745 | |
| Investeringsforvaltning | 1.174 | - | 1.174 | |
| Distribution, markedsføring og formidling | 755 | - | 755 | |
| I alt administrationsomkostninger 2022 | 2.579 | 95 | 2.674 | |
| Administrationsomkostninger 2021 | | | | |
| Administration | 1.025 | 199 | 1.224 | |
| Investeringsforvaltning | 1.167 | - | 1.167 | |
| Distribution, markedsføring og formidling | 773 | - | 773 | |
| I alt administrationsomkostninger 2021 | 2.965 | 199 | 3.164 | |
| 4 Obligationer | | % | | |
| Varighedsfordeling | | | | |
| 0 - 1 år | | 7,37 | | |
| 1 - 3,6 år | | 35,99 | | |
| 3,6 + år | | 56,64 | | |
| | | 100,00 | | |

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og pr. 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden investin.dk.

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

HP Invest Grønne Obligationer - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

| | 2022 | 2021 |
|---|---------------|---------------|
| 5 Finansielle instrumenter i procent | | |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 98,67 | 90,92 |
| Øvrige finansielle instrumenter | 0,59 | 8,61 |
| I alt | 99,26 | 99,53 |
| Andre aktiver/Anden gæld | 0,74 | 0,47 |
| I alt finansielle instrumenter i procent | 100,00 | 100,00 |

HP Invest Grønne Obligationer - KL A

| Resultatopgørelse i 1.000 kr. | 2022 | 2021 |
|---|----------------|---------------|
| Note Andelsklassens resultatposter | | |
| Andel af resultat af fællesporteføljen | -51.482 | 24 |
| Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling | -755 | -773 |
| Klassens nettoresultat | -52.237 | -749 |
| Overskudsdisponering | | |
| <i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i> | | |
| Foreslået udlodning til cirkulerende andele | - | 8.970 |
| Overført til udlodning næste år | - | 271 |
| Negativ udlodning til overførsel | -10.145 | - |
| 1 I alt til rådighed for udlodning | -10.145 | 9.241 |
| Overført til formuen | -42.092 | -9.990 |
| I alt disponeret | -52.237 | -749 |

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver

| | | |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| 2,3 Investoreernes formue | 365.275 | 407.162 |
| Anden gæld | | |
| Skyldige omkostninger | 61 | 70 |
| I alt anden gæld | 61 | 70 |

HP Invest Grønne Obligationer - KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

| | 2022 | 2021 |
|---|----------------|----------------|
| 1 Til rådighed for udlodning | | |
| Renter og udbytter | 5.464 | 8.034 |
| Ikke refunderbare udbytteskatter | -19 | - |
| Kursgevinster og -tab til udlodning | -16.033 | 6.300 |
| Udlodningsregulering | 172 | -2.322 |
| Udlodning overført fra sidste år | 271 | 248 |
| Minimumsindkomst | -10.145 | 12.260 |
| Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst | -2.311 | -3.019 |
| Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres | 2.345 | - |
| Udlodningsregulering af administrationsomkostninger | -34 | - |
| I alt til rådighed for udlodning | -10.145 | 9.241 |
| 2 Investorenes formue | | |
| Investorenes formue primo | 407.162 | 805.330 |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12 | -8.970 | -3.839 |
| Emissioner i året | 30.072 | 112.879 |
| Indløsninger i året | -10.831 | -506.625 |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag | 79 | 166 |
| Foreslået udlodning til cirkulerende andele | - | 8.970 |
| Overført til udlodning næste år | - | 271 |
| Negativ udlodning til overførsel | -10.145 | - |
| Overført fra resultatopgørelsen | -42.092 | -9.990 |
| I alt investorenes formue | 365.275 | 407.162 |
| 3 Cirkulerende andele (1.000 stk.) | | |
| Cirkulerende andele primo | 3.900 | 7.678 |
| Emissioner i året | 316 | 1.085 |
| Indløsninger i året | -116 | -4.863 |
| I alt cirkulerende andele (1.000 stk.) | 4.100 | 3.900 |

HP Invest Grønne Obligationer - KL W

| Resultatopgørelse i 1.000 kr. | 2022 | 2021 |
|---|----------------|---------------|
| Note Andelsklassens resultatposter | | |
| Andel af resultat af fællesporteføljen | -12.313 | -181 |
| Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling | - | - |
| Klassens nettoresultat | -12.313 | -181 |
| | | |
| Overskudsdisponering | | |
| <i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i> | | |
| Foreslået udlodning til cirkulerende andele | - | 1.506 |
| Overført til udlodning næste år | - | 2 |
| Negativ udlodning til overførsel | -2.450 | - |
| | | |
| ¹ I alt til rådighed for udlodning | -2.450 | 1.508 |
| | | |
| Overført til formuen | -9.863 | -1.689 |
| | | |
| I alt disponeret | -12.313 | -181 |

Balance i 1.000 kr.

Note

| | Klassespecifikke passiver | |
|---|----------------------------------|---------------|
| | | |
| ^{2,3} Investorenes formue | 86.036 | 63.135 |

HP Invest Grønne Obligationer - KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

| | 2022 | 2021 |
|---|---------------|---------------|
| 1 Til rådighed for udlodning | | |
| Renter og udbytter | 1.311 | 514 |
| Ikke refunderbare udbytteskatter | -5 | - |
| Kursgevinster og -tab til udlodning | -3.804 | 273 |
| Udlodningsregulering | 45 | 855 |
| Udlodning overført fra sidste år | 2 | 11 |
| Minimumsindkomst | -2.451 | 1.653 |
| Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst | -365 | -145 |
| Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres | 372 | - |
| Udlodningsregulering af administrationsomkostninger | -6 | - |
| I alt til rådighed for udlodning | -2.450 | 1.508 |
| 2 Investorenes formue | | |
| Investorenes formue primo | 63.135 | 59.767 |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12 | -1.506 | -171 |
| Emissioner i året | 49.963 | 38.527 |
| Indløsninger i året | -13.265 | -34.820 |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag | 22 | 13 |
| Foreslået udlodning til cirkulerende andele | - | 1.506 |
| Overført til udlodning næste år | - | 2 |
| Negativ udlodning til overførsel | -2.450 | - |
| Overført fra resultatopgørelsen | -9.863 | -1.689 |
| I alt investorenes formue | 86.036 | 63.135 |
| 3 Cirkulerende andele (1.000 stk.) | | |
| Cirkulerende andele primo | 603 | 570 |
| Emissioner i året | 504 | 367 |
| Indløsninger i året | -145 | -334 |
| I alt cirkulerende andele (1.000 stk.) | 962 | 603 |

HP Invest Lange Danske Obligationer - KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen har til formål at investere sine midler i obligationer fra danske udstedere eller obligationer optaget til handel på et dansk reguleret marked. Afdelingen investerer således, at den korrigerede varighed af afdelingens samlede portefølje overstiger 4 år.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi med det mål at give et afkast, der som minimum er på linje med udviklingen i markedet for lange danske obligationer målt ved afdelingens benchmark.

Afdelingen er egnet for investorer med en middel risikoprofil eller med forholdsvis langsigtet investeringshorisont som eksempelvis pensionsopsparing.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060141786

Startdato:
12-09-2008

Risikoindikator:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
35% Nordea Government CM 5Y og 65 % Nordea Callable CM 7Y

Rådgiver:
HP Fondsmæglerselskab A/S

Udvikling i 2022

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

| | |
|------------------|--------|
| Afkast i pct | -15,57 |
| Benchmark i pct. | -14,27 |
| Merafkast i pct. | -1,30 |

Nøgletal

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| Årets afkast i procent | -15,57 | -3,36 | - | - | - |
| Indre værdi pr. andel (i kr.) | 81,22 | 96,19 | 99,79 | 101,40 | 99,81 |
| Omkostningsprocent | 0,25 | 0,40 | - | - | - |
| Sharpe ratio | -0,77 | 0,44 | - | - | - |
| Årets nettoresultat (i 1.000 kr.) | -28.092 | -4.680 | 3.193 | 2.723 | 740 |
| Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.) | 404.460 | 124.526 | 152.483 | 175.932 | 121.266 |
| Andele ultimo (i 1.000 stk.) | 4.980 | 1.294 | 1.528 | 1.735 | 1.215 |

HP Invest Lange Danske Obligationer - KL

| Resultatopgørelse i 1.000 kr. | | 2022 | 2021 |
|-------------------------------|---|----------------|---------------|
| Note | Renter og udbytter | | |
| 1 | Renteindtægter | 3.769 | 1.069 |
| | Renteudgifter | -79 | -65 |
| | I alt renter og udbytter | 3.690 | 1.004 |
| | Kursgevinster og -tab | | |
| 2 | Obligationer | -31.757 | -5.624 |
| | Kapitalandele | 1 | - |
| | Afledte finansielle instrumenter | 510 | 546 |
| | Valutakonti | -3 | -1 |
| | Handelsomkostninger | -5 | - |
| | I alt kursgevinster og -tab | -31.254 | -5.079 |
| | I alt indtægter | -27.564 | -4.075 |
| 3 | Administrationsomkostninger | -528 | -605 |
| | Årets nettoresultat | -28.092 | -4.680 |
| | Overskudsdisponering | | |
| | <i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i> | | |
| | I alt til rådighed for udlodning | - | - |
| | Overført til formuen | -28.092 | -4.680 |
| | I alt disponeret | -28.092 | -4.680 |

HP Invest Lange Danske Obligationer - KL

Balance i 1.000 kr.

| Note | AKTIVER | 2022 | 2021 |
|------|---|----------------|----------------|
| | Likvide midler | | |
| | Indestående i depotselskab | 5.503 | 868 |
| | I alt likvide midler | 5.503 | 868 |
| 4 | Obligationer | | |
| | Noterede obligationer fra danske udstedere | 384.586 | 106.192 |
| | Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | 9.203 | 16.612 |
| | I alt obligationer | 393.789 | 122.804 |
| | Afledte finansielle instrumenter | | |
| | Noterede afledte finansielle instrumenter | - | 59 |
| | I alt afledte finansielle instrumenter | - | 59 |
| | Andre aktiver | | |
| | Tilgodehavende renter, udbytter m.m. | 2.569 | 265 |
| | Andre tilgodehavender | 147 | - |
| | Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling | 2.591 | 567 |
| | I alt andre aktiver | 5.307 | 832 |
| | Aktiver i alt | 404.599 | 124.563 |
| | PASSIVER | | |
| 5,6 | Investorerne formue | 404.460 | 124.526 |
| | Anden gæld | | |
| | Skyldige omkostninger | 139 | 37 |
| | I alt anden gæld | 139 | 37 |
| | Passiver i alt | 404.599 | 124.563 |

7 *Finansielle instrumenter i procent*
Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv.,
se side 156 under fællesnoter.

HP Invest Lange Danske 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 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 151 under "Foreningens noter".

| | 2022 | 2021 | | |
|--|--------------------------|----------------------------|------------------------|------------|
| 1 Renteindtægter | | | | |
| Noterede obligationer fra danske udstedere | 3.717 | 1.010 | | |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | 42 | 54 | | |
| Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi | 10 | 5 | | |
| I alt renteindtægter | 3.769 | 1.069 | | |
| 2 Kursgevinster og -tab obligationer | | | | |
| Noterede obligationer fra danske udstedere | -30.759 | -5.460 | | |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | -998 | -164 | | |
| I alt kursgevinster og -tab obligationer | -31.757 | -5.624 | | |
| | Afd. direkte omk. | Andel af fællesomk. | Adm. omk. i alt | |
| 3 Administrationsomkostninger 2022 | | | | |
| Administration | 304 | 40 | | 344 |
| Investeringsforvaltning | 184 | - | | 184 |
| I alt administrationsomkostninger 2022 | 488 | 40 | | 528 |
| Administrationsomkostninger 2021 | | | | |
| Administration | 236 | 43 | | 279 |
| Investeringsforvaltning | 227 | - | | 227 |
| Distribution, markedsføring og formidling | 99 | - | | 99 |
| I alt administrationsomkostninger 2021 | 562 | 43 | | 605 |
| 4 Obligationer | | % | | |
| Varighedsfordeling | | | | |
| 0 - 1 år | | 2,50 | | |
| 1 - 3,6 år | | 4,80 | | |
| 3,6 + år | | 92,70 | | |
| | | 100,00 | | |

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og pr. 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden investin.dk.

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

HP Invest Lange Danske Obligationer - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

| | 2022 | 2021 |
|---|----------------|----------------|
| 5 Investorerne formue | | |
| Investorerne formue primo | 124.526 | 152.483 |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12 | - | -153 |
| Emissioner i året | 354.725 | 140.170 |
| Indløsninger i året | -47.108 | -163.418 |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag | 409 | 124 |
| Overført fra resultatopgørelsen | -28.092 | -4.680 |
| I alt investorerne formue | 404.460 | 124.526 |
| 6 Cirkulerende andele (1.000 stk.) | | |
| Cirkulerende andele primo | 1.294 | 1.528 |
| Emissioner i året | 4.232 | 1.460 |
| Indløsninger i året | -546 | -1.694 |
| I alt cirkulerende andele (1.000 stk.) | 4.980 | 1.294 |
| 7 Finansielle instrumenter i procent | | |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 97,29 | 98,60 |
| Øvrige finansielle instrumenter | 1,36 | 0,70 |
| I alt | 98,65 | 99,30 |
| Andre aktiver/Anden gæld | 1,35 | 0,70 |
| I alt finansielle instrumenter i procent | 100,00 | 100,00 |

HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen har til formål at investere sine midler i obligationer fra danske udstedere eller obligationer optaget til handel på et dansk reguleret marked. Afdelingen investerer således, at den korrigerede varighed af afdelingens samlede portefølje ikke overstiger 6 år.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi med det mål at give et afkast, der som minimum er på linje med udviklingen i markedet for mellemlange danske obligationer målt ved afdelingens benchmark.

Afdelingen er akkumulerende og kan anvendes i virksomhedsordninger. Investering i afdelingen er egnet for investorer, der kan acceptere en middel risikoprofil i investeringen og som ikke har ulemper af lagerbeskatning.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060227239

Startdato:
29-04-2010

Risikoindeks:
2

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
35% Nordea Government CM 3Y og 65% Nordea Mortgage CM 3Y

Rådgiver:
HP Fondsmæglerselskab A/S

Udvikling i 2022

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

| | |
|------------------|--------|
| Afkast i pct | -10,98 |
| Benchmark i pct. | -7,63 |
| Merafkast i pct. | -3,35 |

Nøgletal

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| Årets afkast i procent | -10,98 | -0,43 | - | - | - |
| Indre værdi pr. andel (i kr.) | 108,74 | 122,15 | 122,86 | 121,28 | 120,53 |
| Omkostningsprocent | 0,43 | 0,44 | - | - | - |
| Sharpe ratio | -0,94 | 0,80 | - | - | - |
| Årets nettoresultat (i 1.000 kr.) | -15.107 | -802 | 2.228 | 1.313 | 901 |
| Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.) | 90.171 | 170.402 | 185.396 | 175.736 | 179.957 |
| Andele ultimo (i 1.000 stk.) | 829 | 1.395 | 1.509 | 1.449 | 1.493 |

HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL

| Resultatopgørelse i 1.000 kr. | | 2022 | 2021 |
|-------------------------------|------------------------------------|----------------|---------------|
| Note | Renter og udbytter | | |
| 1 | Renteindtægter | 2.660 | 3.088 |
| | Renteudgifter | -73 | -48 |
| | I alt renter og udbytter | 2.587 | 3.040 |
| | Kursgevinster og -tab | | |
| 2 | Obligationer | -18.028 | -3.542 |
| | Afledte finansielle instrumenter | 849 | 508 |
| | Valutakonti | -3 | -1 |
| | Handelsomkostninger | -10 | - |
| | I alt kursgevinster og -tab | -17.192 | -3.035 |
| | I alt indtægter | -14.605 | 5 |
| 3 | Administrationsomkostninger | -502 | -807 |
| | Årets nettoresultat | -15.107 | -802 |

HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL

Balance i 1.000 kr.

| Note | AKTIVER | 2022 | 2021 |
|------|---|----------------|----------------|
| | Likvide midler | | |
| | Indestående i depotselskab | 606 | 7.637 |
| | I alt likvide midler | 606 | 7.637 |
| 4 | Obligationer | | |
| | Noterede obligationer fra danske udstedere | 70.437 | 131.921 |
| | Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | 25.515 | 20.202 |
| | I alt obligationer | 95.952 | 152.123 |
| | Afledte finansielle instrumenter | | |
| | Noterede afledte finansielle instrumenter | - | 59 |
| | I alt afledte finansielle instrumenter | - | 59 |
| | Andre aktiver | | |
| | Tilgodehavende renter, udbytter m.m. | 943 | 1.198 |
| | Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling | 2.633 | 9.435 |
| | I alt andre aktiver | 3.576 | 10.633 |
| | Aktiver i alt | 100.134 | 170.452 |
| | PASSIVER | | |
| 5,6 | Investorerne formue | 90.171 | 170.402 |
| | Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi | 9.879 | - |
| | Anden gæld | | |
| | Skyldige omkostninger | 75 | 50 |
| | Skyldige renter | 9 | - |
| | I alt anden gæld | 84 | 50 |
| | Passiver i alt | 100.134 | 170.452 |
| 7 | <i>Finansielle instrumenter i procent</i> | | |
| | <i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 154 under fællesnoter.</i> | | |
| | <i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 156 under fællesnoter.</i> | | |

HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 29.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 34.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 151 under "Foreningens noter".

| | 2022 | 2021 | | |
|---|--------------------------|----------------------------|------------------------|--|
| 1 Renteindtægter | | | | |
| Noterede obligationer fra danske udstedere | 2.493 | 2.988 | | |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | 154 | 90 | | |
| Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi | 13 | 10 | | |
| I alt renteindtægter | 2.660 | 3.088 | | |
| 2 Kursgevinster og -tab obligationer | | | | |
| Noterede obligationer fra danske udstedere | -16.789 | -3.361 | | |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | -1.239 | -181 | | |
| I alt kursgevinster og -tab obligationer | -18.028 | -3.542 | | |
| | Afd. direkte omk. | Andel af fællesomk. | Adm. omk. i alt | |
| 3 Administrationsomkostninger 2022 | | | | |
| Administration | 303 | 29 | 332 | |
| Investeringsforvaltning | 170 | - | 170 | |
| I alt administrationsomkostninger 2022 | 473 | 29 | 502 | |
| Administrationsomkostninger 2021 | | | | |
| Administration | 364 | 29 | 393 | |
| Investeringsforvaltning | 272 | - | 272 | |
| Distribution, markedsføring og formidling | 142 | - | 142 | |
| I alt administrationsomkostninger 2021 | 778 | 29 | 807 | |
| 4 Obligationer | | % | | |
| Varighedsfordeling | | | | |
| 0 - 1 år | | 14,46 | | |
| 1 - 3,6 år | | 41,41 | | |
| 3,6 + år | | 44,13 | | |
| | | 100,00 | | |
| Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 31. december 2022 og pr. 31. december 2021 kan findes på hjemmesiden investin.dk. | | | | |
| Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen. | | | | |
| | 2022 | 2021 | | |
| 5 Investorernes formue | | | | |
| Investorerne formue primo | 170.402 | 185.396 | | |
| Emissioner i året | 101 | 36.711 | | |
| Indløsninger i året | -65.290 | -50.914 | | |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag | 65 | 11 | | |
| Overført fra resultatopgørelsen | -15.107 | -802 | | |
| I alt investorernes formue | 90.171 | 170.402 | | |

HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

| | 2022 | 2021 |
|---|---------------|---------------|
| 6 Cirkulerende andele (1.000 stk.) | | |
| Cirkulerende andele primo | 1.395 | 1.509 |
| Emissioner i året | 1 | 300 |
| Indløsninger i året | -567 | -414 |
| I alt cirkulerende andele (1.000 stk.) | 829 | 1.395 |
| 7 Finansielle instrumenter i procent | | |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 87,16 | 89,25 |
| Øvrige finansielle instrumenter | 9,52 | 4,48 |
| I alt | 96,68 | 93,73 |
| Andre aktiver/Anden gæld | 3,32 | 6,27 |
| I alt finansielle instrumenter i procent | 100,00 | 100,00 |

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 fællesportefølje, 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 viderefører 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 matematiske 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, ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi, kontantindeståender i depotselskab og øvrige renteindtægter.

Renteudgifter omfatter renter på ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi samt 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 kurtagte og udenlandske omkostninger, som fremgår af handelsnoterne samt af et spread, såfremt det er aftalt med tredjemand.

Den del af handelsomkostningerne, som er afholdt i forbindelse med køb og salg af finansielle instrumenter, og som er forårsaget af emission og indløsning, overføres til investorernes formue.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger indregnes i takt med, at de afholdes. Disse består af afdelingsdirekte omkostninger og en andel af foreningens fællesomkostninger. Fællesomkostningerne fordeles overvejende mellem afdelingerne i forhold til disses andel af den gennemsnitlige foreningsformue. Revisionshonorarer, der indgår som en del af fællesomkostningerne, fordeles dog efter antal afdelinger.

Foreningens noter

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 markededata.

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.

Repo/Reverse-repo forretninger

Solgte værdipapirer, hvor der samtidig er indgået aftale om tilbagekøb (repo-forretning), indregnes i balancen, som om værdipapiret fortsat var i behold, mens det modtagne beløb opføres som gæld til erhververen under posten "Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi" under passiverne.

Repo-forretninger indregnes og måles til dagsværdi, og forskellen mellem købs- og salgskurs indregnes som henholdsvis renteindtægter og renteudgifter i resultatopgørelsen. Afkast af værdipapirer indregnes i resultatopgørelsen.

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 investorerens 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 investorerens 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 og afgivne beløb, der stilles som sikkerhed for værdien af kontrakter om afledte finansielle instrumenter indregnes under posterne "Lån" henholdsvis "Indestående" 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".

Foreningens noter

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 Investeringsfondsbranchen. I årsrapporten indgår følgende nøgletal:

Afkast i procent

Afkast i procent angiver det samlede afkast i den pågældende afdeling i året. Afkastet opgøres som ændring i indre værdi fra primo til ultimo året med korrektion for evt. udlodning til investorerne i året.

Indre værdi pr. andel

Indre værdi pr. andel beregnes som investorernes formue divideret med antal cirkulerende andele ultimo året.

Udlodning pr. andel

Foreslået udlodning i forhold til cirkulerende andele ultimo året.

Omkostningsprocent

Omkostningsprocenten beregnes som afdelingens administrationsomkostninger for året divideret med gennemsnitsformuen, hvor gennemsnitsformuen opgøres som et gennemsnit af de daglige formueværdier i året.

Sharpe ratio

Sharpe ratio er et udtryk for en afdelings afkast set i forhold til den påtagede risiko. Nøgletallet beregnes som det historiske afkast minus den risikofri rente divideret med standardafvigelsen på det månedlige afkast i perioden. Sharpe ratio opgøres alene, hvis afdelingens levetid er minimum 36 måneder og højst for en 60-måneders periode.

Tracking Error

Tracking Error er et mål for variation i forskellen på afkastet mellem afdelingen og dens benchmark. Nøgletallet beregnes for en periode på de seneste 3 år, dog kun hvis afdelingens levetid er minimum 36 måneder.

Active Share

Active Share er et udtryk for, hvor stor en andel af porteføljen, der ikke er sammenfaldende med det valgte benchmark på et bestemt tidspunkt, som her er pr. statusdagen.

Foreningens noter

Oplysninger om værdipapirfinansieringstransaktioner

Foreningen er omfattet af EU forordning 2015/2365 af 25. november 2015 om gennemsigtighed af værdipapirfinansieringstransaktioner og vedrørende genanvendelse samt om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012.

Forordningen indebærer at der skal oplyses om værdipapirfinansieringstransaktioner defineret som genkøbstransaktioner, udlån af værdipapirer eller råvarer og indlån af værdipapirer eller råvarer og buy/sell-back-forretninger, sell/buy-back-forretninger og marginlån.

Foreningen indgår aftaler om værdipapirudlån med fuld sikkerhedsstillelse, som indgår på særskilte konti og depoter hos foreningens depotselskab, The Bank of New York Mellon SA/NV, Copenhagen Branch, filial of The Bank of New York Mellon SA/NV, Belgien.

Ved repo- og reverse repo-forretninger udveksles dagligt sikkerhedsstillelse med modparten i form af kontanter, svarende til ændringen i markedsværdien af de udlånte obligationer i forhold til markedsværdien ved aftalens indgåelse.

Oplysninger om afkast og omkostninger af transaktionerne fremgår af noterne til resultatopgørelserne for de enkelte afdelinger, hvortil henvises.

Pr. 31. december 2022 var de regnskabsmæssige værdier i 1.000 kr.:

| | Udlånte værdipapirer | Lånte værdipapirer | | Afgivet sikkerhed | Andel af udlånte værdipapirer i pct. af formuen | Udlånte værdipapirer i pct. af værdipapirer til rådighed for udlån |
|--|----------------------|--------------------|--------------------|-------------------|---|--|
| | | værdipapirer | Modtaget sikkerhed | | | |
| HP Invest Korte Danske Obligationer – KL | 57.523 | - | 57.373 | - | 9% | 8% |
| HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL | 9.709 | - | 9.879 | - | 11% | 10% |

Pr. 31. december 2021 var de regnskabsmæssige værdier i 1.000 kr.:

| | Udlånte værdipapirer | Lånte værdipapirer | | Afgivet sikkerhed | Andel af udlånte værdipapirer i pct. af formuen | Udlånte værdipapirer i pct. af værdipapirer til rådighed for udlån |
|--|----------------------|--------------------|--------------------|-------------------|---|--|
| | | værdipapirer | Modtaget sikkerhed | | | |
| HP Invest Korte Danske Obligationer – KL | - | - | - | - | 0% | 0% |
| HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL | - | - | - | - | 0% | 0% |

Pr. 31. december 2022 var arten af den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

| | Obligationer udstedt af EU-medlemsstater | Obligationer udstedt af andre stater | Aktier udstedt af selskaber i EU-medlemsstater | Aktier udstedt af selskaber i andre stater | Likvide midler | Modtaget sikkerhed i alt |
|---|--|--------------------------------------|--|--|----------------|--------------------------|
| | | | | | | |
| HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL | - | - | - | - | 9.879 | 9.879 |

Pr. 31. december 2021 var arten af den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

| | Obligationer udstedt af EU-medlemsstater | Obligationer udstedt af andre stater | Aktier udstedt af selskaber i EU-medlemsstater | Aktier udstedt af selskaber i andre stater | Likvide midler | Modtaget sikkerhed i alt |
|---|--|--------------------------------------|--|--|----------------|--------------------------|
| | | | | | | |
| HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL | - | - | - | - | - | - |

Foreningens noter

Pr. 31. december 2022 var valutaen af den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

| | DKK | Modtaget sikkerhed i alt |
|--|--------|-----------------------------|
| HP Invest Korte Danske Obligationer – KL | 57.373 | 57.373 |
| HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL | 9.879 | 9.879 |

Pr. 31. december 2021 var valutaen af den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

| | | Modtaget sikkerhed i alt |
|--|---|-----------------------------|
| HP Invest Korte Danske Obligationer – KL | - | - |
| HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL | - | - |

Pr. 31. december 2022 var løbetidsprofilen på de udlånte papirer i 1.000 kr.:

| | Mindre end 1 dag | 1-7 dage | 7 dage - 1 måned | 1 - 3 måneder | 3 måneder - 1 år | Mere end 1 år | Ubestemt løbetid |
|--|------------------|----------|------------------|---------------|------------------|---------------|---------------------|
| HP Invest Korte Danske Obligationer – KL | - | - | - | - | - | 57.523 | - |
| HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL | - | - | - | - | - | 9.709 | - |

Pr. 31. december 2021 var løbetidsprofilen på de udlånte papirer i 1.000 kr.:

| | Mindre end 1 dag | 1-7 dage | 7 dage - 1 måned | 1 - 3 måneder | 3 måneder - 1 år | Mere end 1 år | Ubestemt løbetid |
|--|------------------|----------|------------------|---------------|------------------|---------------|---------------------|
| HP Invest Korte Danske Obligationer – KL | - | - | - | - | - | - | - |
| HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL | - | - | - | - | - | - | - |

Pr. 31. december 2022 var løbetidsprofilen på den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

| | Mindre end 1 dag | 1-7 dage | 7 dage - 1 måned | 1 - 3 måneder | 3 måneder - 1 år | Mere end 1 år | Ubestemt løbetid |
|--|------------------|----------|------------------|---------------|------------------|---------------|---------------------|
| HP Invest Korte Danske Obligationer – KL | - | - | - | - | - | 57.373 | - |
| HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL | - | - | - | - | - | 9.879 | - |

Pr. 31. december 2021 var løbetidsprofilen på den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

| | Mindre end 1 dag | 1-7 dage | 7 dage - 1 måned | 1 - 3 måneder | 3 måneder - 1 år | Mere end 1 år | Ubestemt løbetid |
|--|------------------|----------|------------------|---------------|------------------|---------------|---------------------|
| HP Invest Korte Danske Obligationer – KL | - | - | - | - | - | - | - |
| HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL | - | - | - | - | - | - | - |

Foreningens noter

Specifikation af afledte finansielle instrumenter

Foreningen indgår aftaler om afdækning af positioner gennem afledte finansielle instrumenter, der kan omfatte valutakontrakter, futures og andre kontrakter, herunder andre terminkontrakter end valutakontrakter, swaps og tegningsrettigheder. Sikkerhedsstillelsen gives i medfør af ISDA eller lignende aftaler og dækker fuldt ud positionen. Der er indgået aftaler med følgende modparter/udstedere:

- ABIOMED Inc
- Bank of New York Mellon/London
- EUREX - DEUTSCHLAND
- Eurex 2 Year Euro SCHATZ Future
- Goldman Sachs International
- Nykredit Bank AS
- Shell PLC
- UBS AG London branch

Pr. 31. december 2022 var de regnskabsmæssige værdier i 1.000 kr.:

| Afdeling | Instrumenttype | Valuta | Hovedstol | Positiv markedsværdi | Negativ markedsværdi | Køb | Salg |
|--|--------------------|------------|---------------|----------------------|----------------------|------------------|------------------|
| EMD Local Currency | Valutakontrakter | COP | -102 | - | 101 | 4.254.950 | 4.254.950 |
| | | MXN | 1.358 | 19 | - | 3.880 | - |
| | | MYR | 3.118 | - | 3 | 2.847 | 900 |
| | | USD | -4.374 | 98 | 9 | 1.084 | 1.723 |
| | Sum | | - | 117 | 113 | 4.262.761 | 4.257.573 |
| Total | | | - | 117 | 113 | 4.262.761 | 4.257.573 |
| Sampension Globale Aktier KL | Andre instrumenter | USD | 3 | - | - | 3 | - |
| | | Sum | 3 | - | - | 3 | - |
| | Total | | 3 | - | - | 3 | - |
| Globale Aktier AC Indeks – under afvikling | Andre instrumenter | USD | 2 | - | - | 2 | - |
| | | Sum | 2 | - | - | 2 | - |
| | Total | | 2 | - | - | 2 | - |
| HP Invest Korte Danske Obligationer – KL | Futures | EUR | 17.500 | 1.422 | - | - | 17.500 |
| | | Sum | 17.500 | 1.422 | - | - | 17.500 |
| | Andre instrumenter | EUR | 10.000 | 271 | - | 10.000 | - |
| | | Sum | 10.000 | 271 | - | 10.000 | - |
| | Total | | 27.500 | 1.693 | - | 10.000 | 17.500 |
| Globale Bæredygtige Aktier | Andre instrumenter | USD | 2 | - | - | 2 | - |
| | | Sum | 2 | - | - | 2 | - |
| | Total | | 2 | - | - | 2 | - |
| HP Invest Grønne Obligationer - KL | Valutakontrakter | DKK | 17.087 | 184 | - | 17.087 | - |
| | | NOK | -17.087 | - | - | - | 23.937 |
| | Sum | - | 184 | - | 17.087 | 23.937 | |
| | Total | | - | 184 | - | 17.087 | 23.937 |

Foreningens noter

Pr. 31. december 2021 var de regnskabsmæssige værdier i 1.000 kr.:

| Afdeling | Instrumenttype | Valuta | Hovedstol | Positiv markedsværdi | Negativ markedsværdi | Køb | Salg |
|---|--------------------|--------|--------------|----------------------|----------------------|----------|------------------|
| EMD Local Currency | | | | | | | |
| | Valutakontrakter | BRL | -24 | 16 | - | - | 990 |
| | | IDR | 935 | 1 | - | - | 2.031.262 |
| | | MYR | 7.227 | 140 | - | - | 7.082 |
| | | PEN | -18 | 15 | - | - | 340 |
| | | USD | -8.120 | 3 | - | 2 | 836 |
| | Sum | | - | 175 | | 2 | 2.040.510 |
| | Total | | - | 175 | | 2 | 5.802 |
| Sampension Globale Aktier KL | | | | | | | |
| | Andre instrumenter | USD | 3 | - | - | - | 3 |
| | Sum | | 3 | | | | 3 |
| | Total | | 3 | | | | 3 |
| Globale Aktier AC Indeks – under afvikling | | | | | | | |
| | Andre instrumenter | USD | 4 | - | - | - | 4 |
| | Sum | | 4 | | | | 4 |
| | Total | | 4 | | | | 4 |
| HP Invest Korte Danske Obligationer – KL | | | | | | | |
| | Andre instrumenter | EUR | 8.000 | 158 | - | - | 8.000 |
| | Sum | | 8.000 | 158 | | | 8.000 |
| | Total | | 8.000 | 158 | | | 8.000 |
| ANNOX Quant Global Equity ESG KL | | | | | | | |
| | Andre instrumenter | AUD | 5 | 3 | - | - | 5 |
| | | EUR | 89 | 551 | - | - | 89 |
| | Sum | | 94 | 554 | | | 94 |
| | Total | | 94 | 554 | | | 94 |
| HP Invest Lange Danske Obligationer - KL | | | | | | | |
| | Andre instrumenter | EUR | 3.000 | 59 | - | - | 3.000 |
| | Sum | | 3.000 | 59 | | | 3.000 |
| | Total | | 3.000 | 59 | | | 3.000 |
| HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL | | | | | | | |
| | Andre instrumenter | EUR | 3.000 | 59 | - | - | 3.000 |
| | Sum | | 3.000 | 59 | | | 3.000 |
| | Total | | 3.000 | 59 | | | 3.000 |

Foreningens noter

Hoved- og nøgletaloversigt

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Årets afkast i procent | | | | | |
| Optimal Verdensindex Moderat | -14,10 | 11,96 | 2,82 | 14,72 | -3,44 |
| Optimal Stabil | -11,50 | 6,67 | 0,78 | 8,58 | -2,24 |
| Optimal Mix - KL | -14,70 | 14,54 | 3,44 | 17,24 | -4,37 |
| Optimal Offensiv - KL | -15,55 | 20,11 | 5,22 | 21,53 | -1,84 |
| Aktiv Balance | -15,02 | 13,15 | 1,99 | 15,23 | -5,31 |
| Demetra | -20,64 | -6,55 | -1,26 | 1,91 | 0,31 |
| EMD Local Currency | 1,13 | -2,85 | -5,57 | 12,99 | -1,78 |
| Advice Capital Globale | -28,10 | 16,70 | 9,16 | 24,41 | 0,38 |
| Optimal Active and Index - KL | -14,76 | 15,80 | 4,47 | 16,93 | -5,16 |
| Sampension Globale Aktier KL | -12,93 | 30,90 | 4,74 | 29,52 | -11,77 |
| Sampension Obligationer KL | -14,57 | -3,41 | 1,38 | 3,94 | 0,12 |
| Othania Etisk Formuevækst KL | -27,35 | 27,91 | 2,87 | 17,59 | 1,26 |
| Globale Aktier AC Indeks - under afvikling | -13,99 | 27,61 | 5,86 | 28,68 | -8,33 |
| Optimal Balance Wealth Akk. - KL | -14,01 | 12,75 | 4,14 | 1,62 | - |
| HP Invest Korte Danske Obligationer - KL | -6,60 | 0,01 | 0,55 | 0,04 | - |
| ANNOX Quant Global Equity ESG - KL | -27,84 | 30,50 | 36,06 | - | - |
| I&T Nordiske Aktier Large Cap | -24,89 | 32,88 | 11,50 | - | - |
| Globale Bæredygtige Aktier | -12,99 | 32,81 | 2,73 | - | - |
| Sustainable World - KL | -18,46 | 30,64 | 19,67 | - | - |
| HP Invest Grønne Obligationer - KL A | -12,74 | 0,00 | -0,46 | 0,11 | 0,43 |
| HP Invest Grønne Obligationer - KL W | -12,56 | -0,15 | -0,36 | 0,33 | 0,68 |
| HP Invest Lange Danske Obligationer - KL | -15,57 | -3,36 | - | - | - |
| HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL | -10,98 | -0,43 | - | - | - |
| Indre værdi pr. andel | | | | | |
| Optimal Verdensindex Moderat | 178,45 | 207,74 | 185,55 | 180,46 | 157,31 |
| Optimal Stabil | 124,49 | 140,66 | 131,86 | 130,85 | 120,51 |
| Optimal Mix - KL | 153,57 | 180,02 | 157,17 | 151,94 | 129,61 |
| Optimal Offensiv - KL | 127,31 | 150,76 | 125,51 | 119,29 | 98,16 |
| Aktiv Balance | 127,20 | 149,68 | 132,28 | 129,70 | 112,56 |
| Demetra | 83,37 | 105,06 | 112,42 | 113,85 | 111,72 |
| EMD Local Currency | 84.563,79 | 84.805,83 | 87.697,90 | 95.047,37 | 85.471,52 |
| Advice Capital Globale | 83,91 | 138,68 | 127,75 | 122,75 | 98,67 |
| Optimal Active and Index - KL | 127,42 | 149,48 | 129,09 | 123,56 | 105,67 |
| Sampension Globale Aktier KL | 124,80 | 148,81 | 116,59 | 114,16 | 88,23 |
| Sampension Obligationer KL | 84,00 | 98,33 | 102,30 | 104,06 | 100,12 |
| Othania Etisk Formuevækst KL | 113,83 | 156,68 | 122,49 | 119,07 | 101,26 |
| Globale Aktier AC Indeks - under afvikling | 1.370,49 | 1.593,41 | 1.248,67 | 1.179,56 | 916,70 |
| Optimal Balance Wealth Akk. - KL | 102,59 | 119,31 | 105,82 | 101,62 | - |
| HP Invest Korte Danske Obligationer - KL | 93,87 | 100,60 | 100,59 | 100,04 | - |
| ANNOX Quant Global Equity ESG - KL | 128,13 | 177,56 | 136,06 | - | - |
| I&T Nordiske Aktier Large Cap | 109,55 | 148,15 | 111,50 | - | - |
| Globale Bæredygtige Aktier | 107,54 | 135,41 | 102,73 | - | - |
| Sustainable World - KL | 118,22 | 155,84 | 119,67 | - | - |
| HP Invest Grønne Obligationer - KL A | 89,09 | 104,40 | 104,90 | 106,08 | 105,96 |
| HP Invest Grønne Obligationer - KL W | 89,42 | 104,78 | 104,94 | 106,32 | 106,27 |
| HP Invest Lange Danske Obligationer - KL | 81,22 | 96,19 | 99,79 | 101,40 | 99,81 |
| HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL | 108,74 | 122,15 | 122,86 | 121,28 | 120,53 |

Foreningens noter

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|--|------|----------|--------|----------|----------|
| Udlodning pr. andel (i kr.) | | | | | |
| Optimal VerdensIndex Moderat | - | - | - | - | - |
| Optimal Stabil | - | - | - | - | - |
| Optimal Mix - KL | - | - | - | - | - |
| Optimal Offensiv - KL | - | - | - | - | - |
| Aktiv Balance | - | - | - | - | - |
| Demetra | - | - | - | - | - |
| EMD Local Currency | 0,00 | 1.200,00 | 400,00 | 2.200,00 | 1.400,00 |
| Advice Capital Globale | 0,00 | 20,10 | 9,30 | 5,90 | 0,00 |
| Optimal Active and Index - KL | - | - | - | - | - |
| Sampension Globale Aktier KL | 5,00 | 5,10 | 3,00 | 2,90 | 0,10 |
| Sampension Obligationer KL | 0,00 | 0,00 | 0,50 | 3,20 | - |
| Othania Etisk Formuevækst KL | - | - | - | - | - |
| Globale Aktier AC Indeks - under afvikling | - | - | - | - | - |
| Optimal Balance Wealth Akk. - KL | - | - | - | - | - |
| HP Invest Korte Danske Obligationer - KL | 0,00 | 0,10 | - | - | - |
| ANNOX Quant Global Equity ESG - KL | - | - | - | - | - |
| I&T Nordiske Aktier Large Cap | 0,60 | 2,00 | - | - | - |
| Globale Bæredygtige Aktier | 6,20 | 11,00 | 0,80 | - | - |
| Sustainable World - KL | 6,50 | 9,60 | 0,40 | 0,00 | 0,00 |
| HP Invest Grønne Obligationer - KL A | 0,00 | 2,30 | 0,50 | 0,70 | 0,00 |
| HP Invest Grønne Obligationer - KL W | 0,00 | 2,50 | 0,30 | 1,00 | 0,30 |
| HP Invest Lange Danske Obligationer - KL | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL | - | - | - | - | - |
| Omkostningsprocent | | | | | |
| Optimal VerdensIndex Moderat | 0,44 | 0,45 | 0,44 | 0,44 | 0,44 |
| Optimal Stabil | 0,45 | 0,46 | 0,45 | 0,47 | 0,47 |
| Optimal Mix - KL | 0,46 | 0,47 | 0,46 | 0,49 | 0,46 |
| Optimal Offensiv - KL | 0,51 | 0,46 | 0,51 | 0,45 | 0,54 |
| Aktiv Balance | 1,21 | 1,18 | 1,21 | 1,26 | 1,19 |
| Demetra | 1,40 | 1,37 | 1,37 | 1,35 | 1,33 |
| EMD Local Currency | 0,55 | 0,55 | 0,56 | 0,59 | 0,61 |
| Advice Capital Globale | 2,27 | 2,19 | 2,62 | 2,58 | 2,27 |
| Optimal Active and Index - KL | 0,22 | 0,20 | 0,30 | 0,99 | 0,94 |
| Sampension Globale Aktier KL | 0,41 | 0,44 | 0,72 | 0,37 | 0,22 |
| Sampension Obligationer KL | 0,37 | 0,35 | 0,35 | 0,23 | 0,23 |
| Othania Etisk Formuevækst KL **) | 1,65 | 4,90 | 1,17 | 4,20 | 0,88 |
| Globale Aktier AC Indeks - under afvikling | 0,96 | 0,53 | 0,53 | 0,51 | 0,10 |
| Optimal Balance Wealth Akk. - KL | 0,25 | 0,24 | 0,22 | 0,04 | - |
| HP Invest Korte Danske Obligationer - KL | 0,22 | 0,21 | 0,21 | 0,02 | - |
| ANNOX Quant Global Equity ESG - KL *) | 0,78 | 1,28 | 0,66 | - | - |
| I&T Nordiske Aktier Large Cap **) | 1,12 | 2,00 | 1,00 | - | - |
| Globale Bæredygtige Aktier | 0,72 | 0,76 | 0,36 | - | - |
| Sustainable World - KL | 0,90 | 0,86 | 0,38 | - | - |
| HP Invest Grønne Obligationer - KL A | 0,32 | 0,46 | 0,42 | 0,62 | 0,63 |
| HP Invest Grønne Obligationer - KL W | 0,32 | 0,35 | 0,32 | 0,40 | 0,38 |
| HP Invest Lange Danske Obligationer - KL | 0,25 | 0,40 | - | - | - |
| HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL | 0,43 | 0,44 | - | - | - |

Foreningens noter

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|--|----------|---------|---------|---------|---------|
| Sharpe ratio | | | | | |
| Optimal VerdensIndex Moderat | 0,20 | 0,78 | 0,63 | 0,86 | 0,72 |
| Optimal Stabil | 0,02 | 0,73 | 0,65 | 0,83 | 0,91 |
| Optimal Mix - KL | 0,23 | 0,78 | 0,59 | 0,70 | 0,66 |
| Optimal Offensiv - KL | 0,37 | 0,83 | - | - | - |
| Aktiv Balance | 0,13 | 0,67 | 0,51 | 0,63 | 0,46 |
| Demetra | -1,08 | -0,01 | 0,64 | 0,23 | 0,44 |
| EMD Local Currency | 0,07 | 0,08 | 0,41 | 0,36 | 0,15 |
| Advice Capital Globale | 0,15 | 0,57 | 0,43 | 0,51 | - |
| Optimal Active and Index - KL | 0,25 | 0,80 | 0,64 | 1,02 | - |
| Sampension Globale Aktier KL | 0,37 | 0,73 | - | - | - |
| Sampension Obligationer KL | -0,70 | 0,19 | - | - | - |
| Othania Etisk Formuevækst KL | 0,26 | 1,27 | - | - | - |
| Globale Aktier AC Indeks - under afvikling | 0,41 | 0,82 | - | - | - |
| Optimal Balance Wealth Akk. - KL | 0,05 | - | - | - | - |
| HP Invest Korte Danske Obligationer - KL | -1,24 | - | - | - | - |
| ANNOX Quant Global Equity ESG - KL | - | - | - | - | - |
| I&T Nordiske Aktier Large Cap | - | - | - | - | - |
| Globale Bæredygtige Aktier | - | - | - | - | - |
| Sustainable World - KL | - | - | - | - | - |
| HP Invest Grønne Obligationer - KL A | -1,20 | 0,55 | 0,96 | 0,78 | 0,86 |
| HP Invest Grønne Obligationer - KL W | -1,12 | 0,55 | 0,74 | - | - |
| HP Invest Lange Danske Obligationer - KL | -0,77 | 0,44 | - | - | - |
| HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL | -0,94 | 0,80 | - | - | - |
| Årets nettoresultat (i 1.000 kr.) | | | | | |
| Optimal VerdensIndex Moderat | -254.125 | 184.841 | 38.761 | 182.150 | -42.398 |
| Optimal Stabil | -67.224 | 35.770 | 4.862 | 30.282 | -6.964 |
| Optimal Mix - KL | -58.369 | 50.444 | 9.836 | 46.914 | -12.109 |
| Optimal Offensiv - KL | -30.190 | 27.279 | 7.149 | 7.910 | -1.038 |
| Aktiv Balance | -12.061 | 9.103 | 799 | 9.489 | -3.800 |
| Demetra | -41.553 | -15.336 | -3.005 | 5.476 | 989 |
| EMD Local Currency | 8.102 | -33.449 | -56.950 | 110.131 | -9.071 |
| Advice Capital Globale | -20.300 | 10.601 | 2.723 | 8.452 | -545 |
| Optimal Active and Index - KL | -6.449 | 5.466 | 1.978 | 10.254 | -5.605 |
| Sampension Globale Aktier KL | -16.566 | 30.854 | 4.906 | 27.068 | -8.126 |
| Sampension Obligationer KL | -16.246 | -3.939 | 1.674 | 9.905 | 23 |
| Othania Etisk Formuevækst KL | -132.403 | 89.587 | 9.453 | 7.384 | 66 |
| Globale Aktier AC Indeks - under afvikling | -17.572 | 125.359 | 12.854 | 223.543 | -82.509 |
| Optimal Balance Wealth Akk. - KL | -16.743 | 14.366 | 5.304 | 1.288 | - |
| HP Invest Korte Danske Obligationer - KL | -59.268 | 1.996 | 1.489 | 16 | - |
| ANNOX Quant Global Equity ESG - KL | -78.768 | 42.108 | 7.844 | - | - |
| I&T Nordiske Aktier Large Cap | -317.124 | 161.888 | 20.912 | - | - |
| Globale Bæredygtige Aktier | -59.731 | 100.891 | 5.696 | - | - |
| Sustainable World - KL | -91.502 | 96.581 | 20.260 | - | - |
| HP Invest Grønne Obligationer - KL | -64.550 | -930 | -5.191 | 2.051 | 6.961 |
| HP Invest Grønne Obligationer - KL A | -52.237 | -749 | -4.813 | 1.088 | 5.254 |
| HP Invest Grønne Obligationer - KL W | -12.313 | -181 | -378 | 963 | 1.707 |
| HP Invest Lange Danske Obligationer - KL | -28.092 | -4.680 | 3.193 | 2.723 | 740 |
| HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL | -15.107 | -802 | 2.228 | 1.313 | 901 |

Foreningens noter

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.) | | | | | |
| Optimal VerdensIndex Moderat | 1.479.899 | 1.803.958 | 1.515.926 | 1.457.192 | 1.189.436 |
| Optimal Stabil | 494.362 | 578.085 | 543.792 | 444.042 | 312.541 |
| Optimal Mix - KL | 322.797 | 397.678 | 341.161 | 332.092 | 264.623 |
| Optimal Offensiv - KL | 156.510 | 188.879 | 112.560 | 60.262 | 24.118 |
| Aktiv Balance | 60.625 | 79.690 | 72.102 | 73.510 | 67.794 |
| Demetra | 156.382 | 205.154 | 239.431 | 264.680 | 271.664 |
| EMD Local Currency | 492.839 | 1.077.797 | 1.227.244 | 957.601 | 847.535 |
| Advice Capital Globale | 41.516 | 82.703 | 41.775 | 56.239 | 26.578 |
| Optimal Active and Index - KL | 37.189 | 43.624 | 32.207 | 13.476 | 109.707 |
| Sampension Globale Aktier KL | 109.331 | 130.365 | 102.139 | 108.777 | 91.823 |
| Sampension Obligationer KL | 95.223 | 111.468 | 115.974 | 128.928 | 250.023 |
| Othania Etisk Formuevækst KL | 295.028 | 505.859 | 247.711 | 103.969 | 13.756 |
| Globale Aktier AC Indeks - under afvikling | 108.032 | 125.604 | 503.212 | 765.478 | 903.601 |
| Optimal Balance Wealth Akk. - KL | 92.054 | 122.438 | 105.182 | 81.011 | - |
| HP Invest Korte Danske Obligationer - KL | 673.181 | 885.024 | 210.999 | 42.016 | - |
| ANNOX Quant Global Equity ESG - KL | 179.999 | 281.523 | 50.589 | - | - |
| I&T Nordiske Aktier Large Cap | 1.034.152 | 1.158.953 | 236.840 | - | - |
| Globale Bæredygtige Aktier | 377.886 | 436.261 | 221.993 | - | - |
| Sustainable World - KL | 374.116 | 493.385 | 167.218 | - | - |
| HP Invest Grønne Obligationer - KL | 451.311 | 470.297 | 865.096 | 1.063.401 | 1.581.560 |
| HP Invest Grønne Obligationer - KL A | 365.275 | 407.162 | 805.330 | 968.820 | 1.264.881 |
| HP Invest Grønne Obligationer - KL W | 86.036 | 63.135 | 59.767 | 94.581 | 316.677 |
| HP Invest Lange Danske Obligationer - KL | 404.460 | 124.526 | 152.483 | 175.932 | 121.266 |
| HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL | 90.171 | 170.402 | 185.396 | 175.736 | 179.957 |
| Andele ultimo (i 1.000 stk.) | | | | | |
| Optimal VerdensIndex Moderat | 8.293 | 8.684 | 8.170 | 8.075 | 7.561 |
| Optimal Stabil | 3.971 | 4.110 | 4.125 | 3.395 | 2.594 |
| Optimal Mix - KL | 2.102 | 2.209 | 2.171 | 2.184 | 2.041 |
| Optimal Offensiv - KL | 1.230 | 1.253 | 897 | 505 | 246 |
| Aktiv Balance | 476 | 532 | 546 | 566 | 602 |
| Demetra | 1.876 | 1.953 | 2.130 | 2.325 | 2.432 |
| EMD Local Currency | 6 | 13 | 14 | 10 | 10 |
| Advice Capital Globale | 495 | 596 | 327 | 458 | 269 |
| Optimal Active and Index - KL | 292 | 292 | 249 | 109 | 1.038 |
| Sampension Globale Aktier KL | 876 | 876 | 876 | 953 | 1.041 |
| Sampension Obligationer KL | 1.134 | 1.134 | 1.134 | 1.239 | 2.497 |
| Othania Etisk Formuevækst KL | 2.592 | 3.228 | 2.022 | 873 | 136 |
| Globale Aktier AC Indeks - under afvikling | 79 | 79 | 403 | 649 | 986 |
| Optimal Balance Wealth Akk. - KL | 897 | 1.026 | 993 | 797 | - |
| HP Invest Korte Danske Obligationer - KL | 7.172 | 8.798 | 2.097 | 420 | - |
| ANNOX Quant Global Equity ESG - KL | 1.405 | 1.585 | 372 | - | - |
| I&T Nordiske Aktier Large Cap | 9.441 | 7.822 | 2.124 | - | - |
| Globale Bæredygtige Aktier | 3.514 | 3.222 | 2.161 | - | - |
| Sustainable World - KL | 3.164 | 3.166 | 1.397 | - | - |
| HP Invest Grønne Obligationer - KL A | 4.100 | 3.900 | 7.678 | 9.132 | 11.937 |
| HP Invest Grønne Obligationer - KL W | 962 | 603 | 570 | 889 | 2.980 |
| HP Invest Lange Danske Obligationer - KL | 4.980 | 1.294 | 1.528 | 1.735 | 1.215 |
| HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL | 829 | 1.395 | 1.509 | 1.449 | 1.493 |

Foreningens noter

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|--|------|------|------|------|------|
| Tracking Error | | | | | |
| Optimal VerdensIndex Moderat | 2,56 | 1,86 | 1,70 | 2,02 | 4,36 |
| Optimal Stabil | 3,38 | 2,49 | 2,23 | 5,29 | 7,74 |
| Optimal Mix - KL | 2,53 | 1,94 | 1,81 | 3,09 | 5,81 |
| Optimal Offensiv - KL | - | - | - | - | - |
| Aktiv Balance | - | - | - | - | - |
| Demetra | - | - | - | - | - |
| EMD Local Currency | - | - | - | - | - |
| Advice Capital Globale | - | - | - | - | - |
| Optimal Active and Index - KL | - | - | - | - | - |
| Sampension Globale Aktier KL | 0,70 | 0,62 | - | - | - |
| Sampension Obligationer KL | - | - | - | - | - |
| Othania Etisk Formuevækst KL | - | - | - | - | - |
| Globale Aktier AC Indeks - under afvikling | 0,41 | 0,31 | - | - | - |
| Optimal Balance Wealth Akk. - KL | - | - | - | - | - |
| HP Invest Korte Danske Obligationer - KL | - | - | - | - | - |
| ANNOX Quant Global Equity ESG - KL | - | - | - | - | - |
| I&T Nordiske Aktier Large Cap | - | - | - | - | - |
| Globale Bæredygtige Aktier | - | - | - | - | - |
| Sustainable World - KL | - | - | - | - | - |
| HP Invest Grønne Obligationer - KL A | - | - | - | - | - |
| HP Invest Grønne Obligationer - KL W | - | - | - | - | - |
| HP Invest Lange Danske Obligationer - KL | - | - | - | - | - |
| HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL | - | - | - | - | - |

Foreningens noter

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
| Active Share | | | | | |
| Optimal Verdensindex Moderat | - | - | - | - | - |
| Optimal Stabil | - | - | - | - | - |
| Optimal Mix - KL | - | - | - | - | - |
| Optimal Offensiv - KL | - | - | - | - | - |
| Aktiv Balance | - | - | - | - | - |
| Demetra | - | - | - | - | - |
| EMD Local Currency | - | - | - | - | - |
| Advice Capital Globale | - | - | - | - | - |
| Optimal Active and Index - KL | - | - | - | - | - |
| Sampension Globale Aktier KL | 22,29 | 14,50 | 19,91 | 19,04 | 29,56 |
| Sampension Obligationer KL | - | - | - | - | - |
| Othania Etisk Formuevækst KL | - | - | - | - | - |
| Globale Aktier AC Indeks - under afvikling | 15,62 | 21,14 | 16,21 | 19,03 | 15,17 |
| Optimal Balance Wealth Akk. - KL | - | - | - | - | - |
| HP Invest Korte Danske Obligationer - KL | - | - | - | - | - |
| ANNOX Quant Global Equity ESG - KL | 88,65 | 87,27 | 99,77 | - | - |
| I&T Nordiske Aktier Large Cap | - | - | - | - | - |
| Globale Bæredygtige Aktier | - | - | - | - | - |
| Sustainable World - KL | 85,65 | 97,30 | 97,81 | - | - |
| HP Invest Grønne Obligationer - KL | - | - | - | - | - |
| HP Invest Lange Danske Obligationer - KL | - | - | - | - | - |
| HP Invest Danske Obligationer Akk. - KL | - | - | - | - | - |

*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

**) Da afdelingen har benyttet resultatafhængig aflønning frem til og med år 2021, kan omkostningsprocenten variere fra år til år. Fra år 2022 vil der ikke blive anvendt resultatafhængig aflønning i afdelingen.

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 "Produkt navn".

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.

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 klassificeringssystemet eller ej.

Produkt navn: Optimal
VerdensIndex Moderat

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
5493008Y3Q0SJ66PP747

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



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

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

Afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev ikke opfyldt. Eksklusionskriterierne blev i nogle tilfælde effektueret, og eksklusionskriterierne blev derfor samlet set ikke overholdt. Afdelingen investerede delvist i overensstemmelse med sine krav til forøget ESG kvalitet.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

| Dato | Indikator | Fondsværdi | Fonds dækning | Andel estimeret data | BM Værdi | BM dækning | Andel estimat BM |
|------------|--|------------|---------------|----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 2022-12-31 | Percentage of portfolio in ETFS with ESG Characteristics | 41.15% | 100.00% | | Data ikke tilgængeligt | Data ikke tilgængeligt | Data ikke tilgængeligt |

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har 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.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen monitorerede sit CO2 aftryk. Herudover tog afdelingen ikke hensyn til eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da indsatsen herfor ikke står mål med afdelingens type og formål.

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:

| Top 15 investeringer | Sektor | % Aktiver | Land |
|---|--|-----------|------|
| iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 16.96% | GB |
| X Eur High Yield Corp | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 5.49% | LU |
| 2.98% Realkredit Danmark A/S 2024 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 5.00% | DK |
| Ish Msci Erp Esg Ehncd Eur-A | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 4.20% | IE |
| Ish Msci Em Esg Ehncd Usd-A | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 4.03% | IE |
| Ish Msci Usa Esg Ehncd Usd-A | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.99% | IE |
| 5.00% Nykredit Realkredit AS 2053 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.50% | DK |
| 2.49% Nykredit Realkredit AS 2025 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.38% | DK |
| 2.50% Nykredit Realkredit AS 2047 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.09% | DK |
| 4.00% Nykredit Realkredit AS 2053 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.99% | DK |
| Dws Inv-Sdg Gbl Eqties-Xc | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.95% | LU |
| iShares Msci World Sri-Eur-A | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.59% | IE |
| 2.00% Realkredit Danmark A/S 2050 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.51% | DK |
| Ish Msci Emu Esg Ehncd Usd-A | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.46% | IE |
| 2.00% Nykredit Realkredit AS 2050 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.43% | DK |



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 41.15%

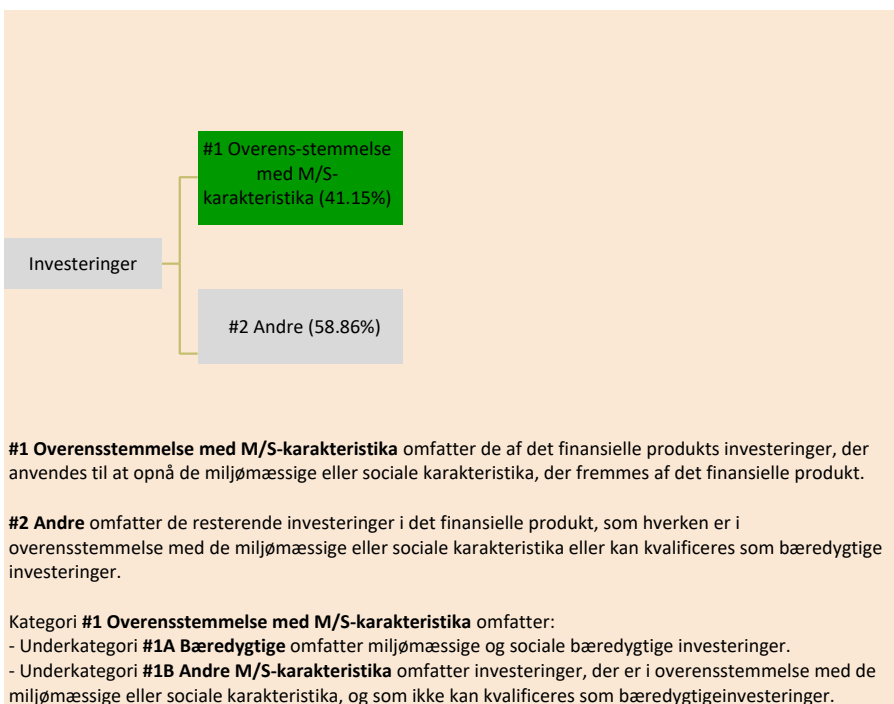
Hvad var aktivallokeringen?

| Aktiv fordeling | Procentsats |
|---|-------------|
| #1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika | 41.15% |
| #2 Andre | 58.86% |

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● *Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?*

| Sektor | Delsektor | Vægt |
|---|---|--------|
| PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring | 93.32% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater | 0.78% |
| TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING | Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport | 0.64% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n. | 0.56% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Anden fremstillingsvirksomhed | 0.49% |
| LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTYDELSER | Videnskabelig forskning og udvikling | 0.49% |
| EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING | El-, gas- og fjernvarmeforsyning | 0.34% |
| TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING | Skibsfart | 0.33% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af kemiske produkter | 0.31% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af drikkevarer | 0.28% |

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

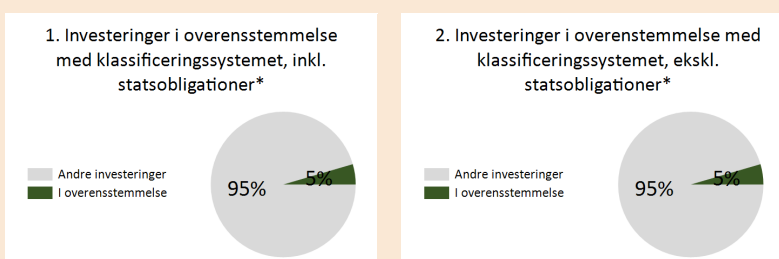
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 4.51%

Diagrammer 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
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

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

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke** tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens kontantbeholdning, fixed income og realkreditobligationer blev medtaget under "Andre".

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring. Afdelingens obligationsbeholdning var en del af investeringsstrategien.

Der var ingen miljømæssige og/eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet investerede i ETF'er, hvor forvalterne screener investeringsforeningsafdelingernes samlede ESG aftryk ud fra ETF branchens ESG screening.

Her inddeler branchen i 3 former for screening:

- ESG
 - Skydevåben, kontroversielle våben, tjæresand, termisk kul, tobak og krænkere af FN Global Compact
 - 10% frasortering af aktier
- ESG Enhanced
 - Skydevåben, kontroversielle våben, tjæresand, termisk kul, tobak og krænkere af FN Global Compact
 - 14% frasortering af aktier
- SRI
 - Skydevåben, kontroversielle våben, tjæresand, termisk kul, tobak og krænkere af FN Global Compact, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraft, ukonventionel olie og gas, konventionel olie og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandsreservater
 - 80% frasortering af aktier

Produktet stiler efter at optimere/maksimere den samlede ESG-score dog med den bibetingelse, at der er en fornuftig likviditet i de pågældende ESG screenede ETF'er. Der blev primært anvendt ESG Enhanced screenede ETF'ere, da de giver den bedste balance mellem ESG score og tracking error. Til amerikanske aktier blev de 3 typer dog benyttet nogenlunde ligeligt, da amerikanske aktier udgør en større andel af den samlede portefølje.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference

benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

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 klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Optimal Stabil

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300FVV8HYSY6TIX45

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



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

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

Afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev ikke opfyldt. Eksklusionskriterierne blev i nogle tilfælde effektueret, og eksklusionskriterierne blev derfor samlet set ikke overholdt. Afdelingen investerede delvist i overensstemmelse med sine krav til forøget ESG kvalitet.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

| Dato | Indikator | Fondsværdi | Fonds dækning | Andel estimeret data | BM Værdi | BM dækning | Andel estimat BM |
|------------|--|------------|---------------|----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 2022-12-31 | Percentage of portfolio in ETFs with ESG Characteristics | 27.22% | 100.00% | | Data ikke tilgængeligt | Data ikke tilgængeligt | Data ikke tilgængeligt |

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har 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.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen monitorerede sit CO2 aftryk. Herudover tog afdelingen ikke hensyn til eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da indsatsen herfor ikke står mål med afdelingens type og formål.

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:

| Top 15 investeringer | Sektor | % Aktiver | Land |
|---|--|-----------|------|
| 2.98% Realkredit Danmark A/S 2024 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 8.99% | DK |
| 2.38% Nykredit Realkredit AS 2024 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 8.01% | DK |
| X Eur High Yield Corp | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 7.44% | LU |
| iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 6.19% | GB |
| Ish Msci Usa Esg Ehnccd Usd-A | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 5.57% | IE |
| 2.98% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2023 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 5.02% | DK |
| 4.00% Nykredit Realkredit AS 2053 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 4.98% | DK |
| Ishares Eur Corp Esg 0-3y D | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 4.34% | IE |
| 1.00% Realkredit Danmark A/S 2025 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.87% | DK |
| 4.00% Realkredit Danmark A/S 2053 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.57% | DK |
| 5.00% Nykredit Realkredit AS 2053 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.35% | DK |
| 3.00% Nykredit Realkredit AS 2044 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.10% | DK |
| 2.00% Nykredit Realkredit AS 2053 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.57% | DK |
| Ish Msci Em Esg Ehnccd Usd-A | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.54% | IE |
| 2.50% Realkredit Danmark A/S 2047 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.37% | DK |



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 27.22%

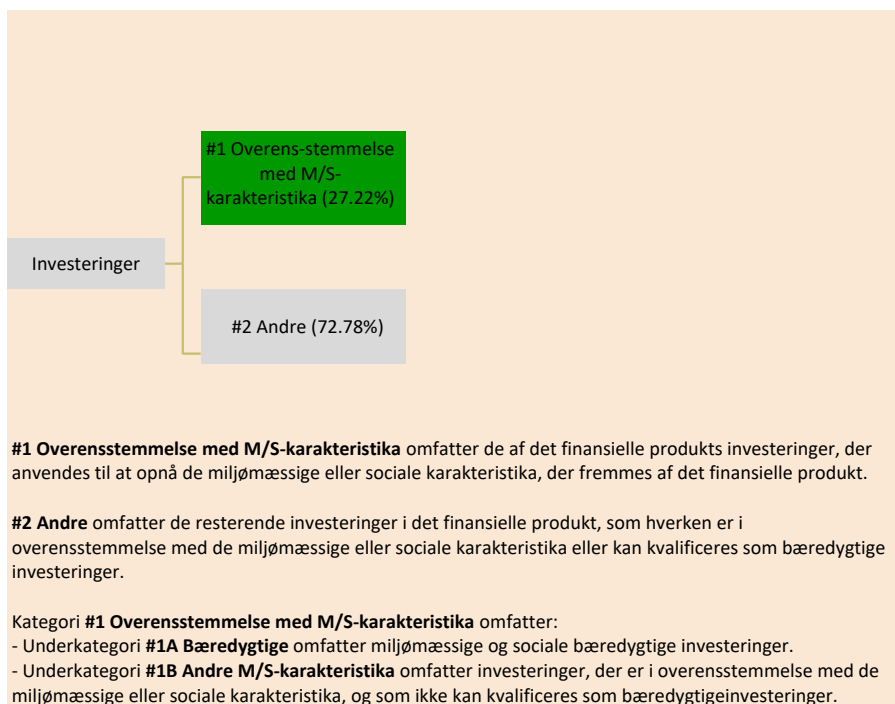
Hvad var aktivallokeringen?

| Aktiv fordeling | Procentsats |
|---|-------------|
| #1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika | 27.22% |
| #2 Andre | 72.78% |

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● *Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?*

| Sektor | Delsektor | Vægt |
|---|---|--------|
| PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring | 95.20% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater | 0.46% |
| TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING | Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport | 0.37% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n. | 0.33% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Anden fremstillingsvirksomhed | 0.29% |
| LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTYDELSER | Videnskabelig forskning og udvikling | 0.29% |
| EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING | El-, gas- og fjernvarmeforsyning | 0.20% |
| TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING | Skibsfart | 0.19% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af kemiske produkter | 0.18% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af drikkevarer | 0.16% |

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

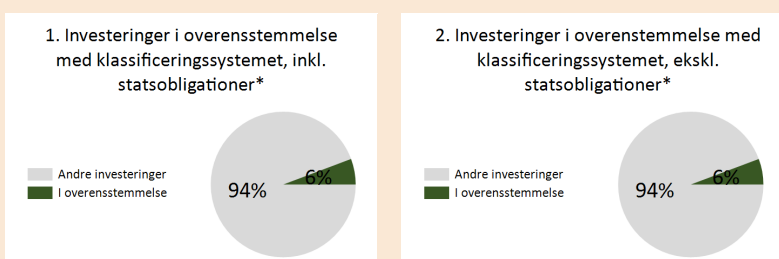
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 5.71%

Diagrammer 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
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

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

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens kontantbeholdning, fixed income og realkreditobligationer blev medtaget under "Andre".

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring. Afdelingens obligationsbeholdning var en del af investeringsstrategien.

Der var ingen miljømæssige og/eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet investerede i ETF'er, hvor forvalterne screener investeringsforeningsafdelingernes samlede ESG aftryk ud fra ETF branchens ESG screening.

Her inddeler branchen i 3 former for screening:

- ESG
 - Skydevåben, kontroversielle våben, tjæresand, termisk kul, tobak og krænkere af FN Global Compact
 - 10% frasortering af aktier
- ESG Enhanced
 - Skydevåben, kontroversielle våben, tjæresand, termisk kul, tobak og krænkere af FN Global Compact
 - 14% frasortering af aktier
- SRI
 - Skydevåben, kontroversielle våben, tjæresand, termisk kul, tobak og krænkere af FN Global Compact, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraft, ukonventionel olie og gas, konventionel olie og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandsreservater
 - 80% frasortering af aktier

Produktet stiler efter at optimere/maksimere den samlede ESG-score dog med den bibetingelse, at der er en fornuftig likviditet i de pågældende ESG screenede ETF'er. Der blev primært anvendt ESG Enhanced screenede ETF'ere, da de giver den bedste balance mellem ESG score og tracking error. Til amerikanske aktier blev de 3 typer dog benyttet nogenlunde ligeligt, da amerikanske aktier udgør en større andel af den samlede portefølje.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference

benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

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 klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Optimal Mix - KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):

549300LTPJ2B3W142460

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



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

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

Afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev ikke opfyldt. Eksklusionskriterierne blev i nogle tilfælde effektueret, og eksklusionskriterierne blev derfor samlet set ikke overholdt. Afdelingen investerede delvist i overensstemmelse med sine krav til forøget ESG kvalitet.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

| Dato | Indikator | Fondsværdi | Fonds dækning | Andel estimeret data | BM Værdi | BM dækning | Andel estimat BM |
|------------|--|------------|---------------|----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 2022-12-31 | Percentage of portfolio in ETFs with ESG Characteristics | 45.92% | 100.00% | | Data ikke tilgængeligt | Data ikke tilgængeligt | Data ikke tilgængeligt |

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har 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.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen monitorerede sit CO2 aftryk. Herudover tog afdelingen ikke hensyn til eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da indsatsen herfor ikke står mål med afdelingens type og formål.

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:

| Top 15 investeringer | Sektor | % Aktiver | Land |
|--|--|-----------|------|
| iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 18.36% | GB |
| Ish Msci Usa Esg Ehncd Usd-A | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 9.55% | IE |
| Ish Msci Em Esg Ehncd Usd-A | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 6.10% | IE |
| 2.50% Nykredit Realkredit AS 2047 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 5.73% | DK |
| Ish Msci Emu Esg Ehncd Usd-A | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 5.12% | IE |
| Ish Msci Erp Esg Ehncd Eur-A | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 4.80% | IE |
| X Eur High Yield Corp | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 4.44% | LU |
| 5.00% Nykredit Realkredit AS 2053 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.93% | DK |
| 2.00% Realkredit Danmark A/S 2050 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.81% | DK |
| iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.16% | GB |
| 4.00% Nykredit Realkredit AS 2053 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.05% | DK |
| 2.00% Nykredit Realkredit AS 2053 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.71% | DK |
| iShares Europe Prprty Yield | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.64% | IE |
| iShares Usd Floating Usd Dis | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.31% | IE |
| Vang Ftse Jpn Usdd | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 1.96% | IE |



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 45.92%

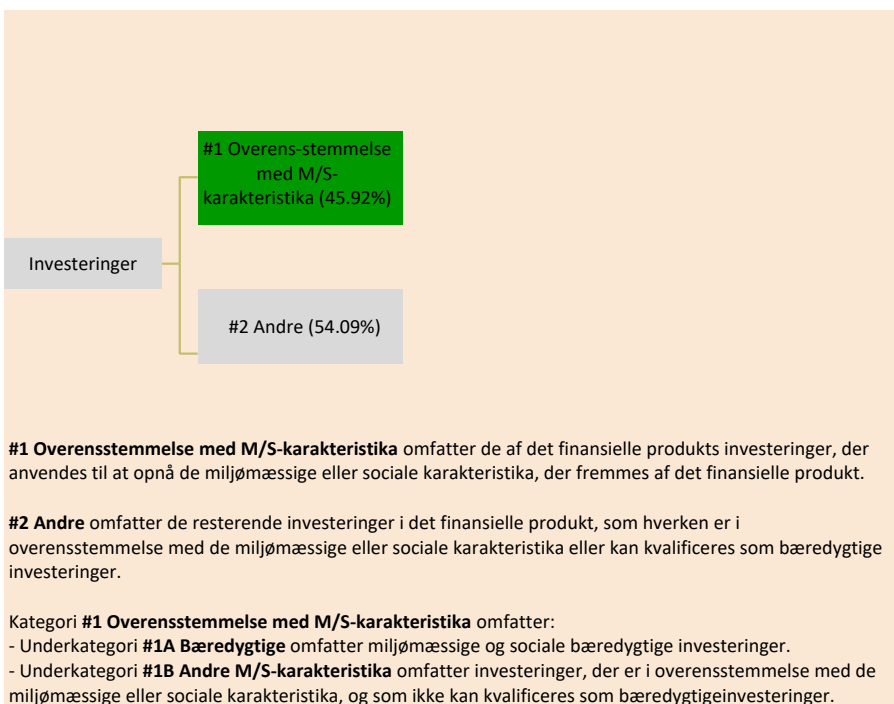
Hvad var aktivallokeringen?

| Aktiv fordeling | Procentsats |
|---|-------------|
| #1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika | 45.92% |
| #2 Andre | 54.09% |

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● *Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?*

| Sektor | Delsektor | Vægt |
|---|---|--------|
| PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring | 92.45% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater | 0.92% |
| TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING | Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport | 0.75% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n. | 0.65% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Anden fremstillingsvirksomhed | 0.58% |
| LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTYDELSER | Videnskabelig forskning og udvikling | 0.58% |
| EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING | El-, gas- og fjernvarmeforsyning | 0.40% |
| TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING | Skibsfart | 0.38% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af kemiske produkter | 0.37% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af drikkevarer | 0.33% |

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

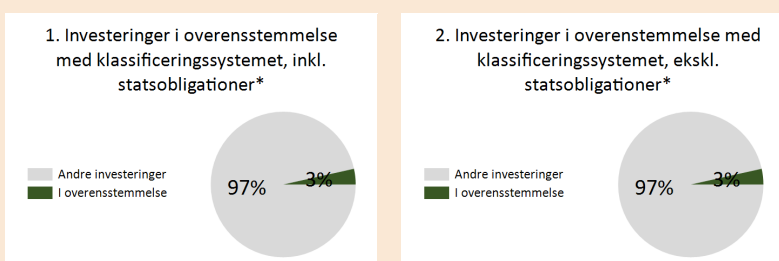
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 3.47%

Diagrammer 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
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

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

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke** tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens kontantbeholdning, fixed income og realkreditobligationer blev medtaget under "Andre".

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring. Afdelingens obligationsbeholdning var en del af investeringsstrategien.

Der var ingen miljømæssige og/eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet investerede i ETF'er, hvor forvalterne screener investeringsforeningsafdelingernes samlede ESG aftryk ud fra ETF branchens ESG screening.

Her inddeler branchen i 3 former for screening:

- ESG
 - Skydevåben, kontroversielle våben, tjæresand, termisk kul, tobak og krænkere af FN Global Compact
 - 10% frasortering af aktier
- ESG Enhanced
 - Skydevåben, kontroversielle våben, tjæresand, termisk kul, tobak og krænkere af FN Global Compact
 - 14% frasortering af aktier
- SRI
 - Skydevåben, kontroversielle våben, tjæresand, termisk kul, tobak og krænkere af FN Global Compact, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraft, ukonventionel olie og gas, konventionel olie og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandsreservater
 - 80% frasortering af aktier

Produktet stiler efter at optimere/maksimere den samlede ESG-score dog med den bibetingelse, at der er en fornuftig likviditet i de pågældende ESG screenede ETF'er. Der blev primært anvendt ESG Enhanced screenede ETF'ere, da de giver den bedste balance mellem ESG score og tracking error. Til amerikanske aktier blev de 3 typer dog benyttet nogenlunde ligeligt, da amerikanske aktier udgør en større andel af den samlede portefølje.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference

benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

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 klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Aktiv Balance

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
5493000KHYCEZV7HNB24

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



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

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

Afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev ikke opfyldt. Eksklusionskriterierne blev i nogle tilfælde effektueret, og eksklusionskriterierne blev derfor samlet set ikke overholdt. Afdelingen investerede delvist i overensstemmelse med sine krav til forøget ESG kvalitet.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

| Dato | Indikator | Fondsværdi | Fonds dækning | Andel estimeret data | BM Værdi | BM dækning | Andel estimat BM |
|------------|--|------------|---------------|----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 2022-12-31 | Percentage of portfolio in ETFs with ESG Characteristics | 41.80% | 100.00% | | Data ikke tilgængeligt | Data ikke tilgængeligt | Data ikke tilgængeligt |

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har 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.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen monitorerede sit CO2 aftryk. Herudover tog afdelingen ikke hensyn til eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da indsatsen herfor ikke står mål med afdelingens type og formål.

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:

| Top 15 investeringer | Sektor | % Aktiver | Land |
|--|--|-----------|------|
| iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 14.83% | GB |
| Ish Msci Usa Esg Ehncd Usd-A | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 12.99% | IE |
| Ish Msci Em Esg Ehncd Usd-A | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 5.94% | IE |
| X Eur High Yield Corp | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 5.94% | LU |
| 2.00% Nykredit Realkredit AS 2053 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 5.24% | DK |
| Vang Ftse Jpn Usdd | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 5.01% | IE |
| Ish Msci Emu Esg Ehncd Usd-A | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 4.73% | IE |
| 5.00% Nykredit Realkredit AS 2053 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.46% | DK |
| 2.49% Nykredit Realkredit AS 2025 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.30% | DK |
| 4.00% Nykredit Realkredit AS 2053 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.28% | DK |
| 3.00% Realkredit Danmark A/S 2044 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.00% | DK |
| iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.48% | GB |
| 2.00% Realkredit Danmark A/S 2050 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.10% | DK |
| Ishares Usd Short Dur Hy Crp | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.05% | IE |
| Ish Msci Erp Esg Ehncd Eur-A | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 1.95% | IE |



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 41.80%

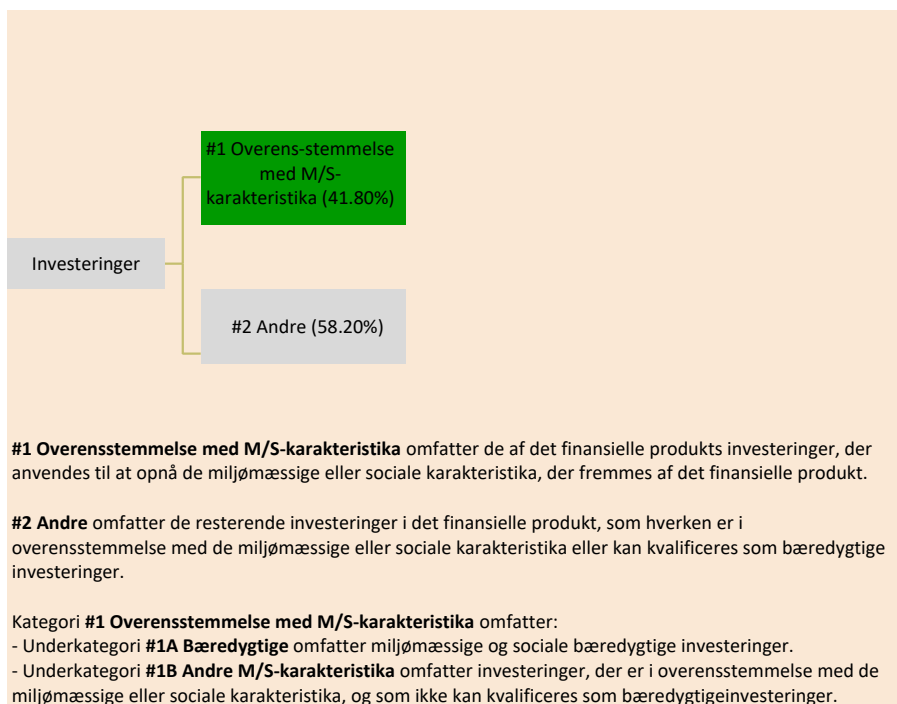
● **Hvad var aktivallokeringen?**

| Aktiv fordeling | Procentsats |
|---|-------------|
| #1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika | 41.80% |
| #2 Andre | 58.20% |

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● *Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?*

| Sektor | Delsektor | Vægt |
|---|---|--------|
| PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring | 92.94% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater | 0.98% |
| TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING | Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport | 0.80% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n. | 0.70% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Anden fremstillingsvirksomhed | 0.62% |
| LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTYDELSER | Videnskabelig forskning og udvikling | 0.62% |
| EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING | El-, gas- og fjernvarmeforsyning | 0.43% |
| TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING | Skibsfart | 0.41% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af kemiske produkter | 0.39% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af drikkevarer | 0.35% |

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

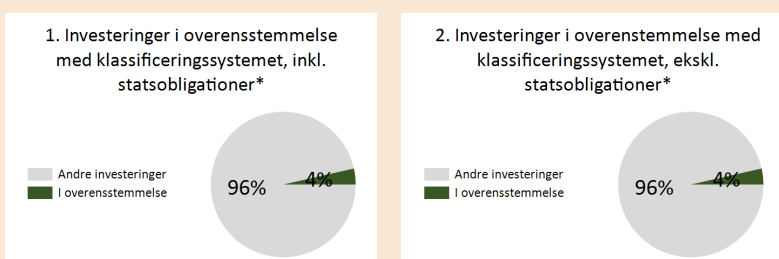
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 3.53%

Diagrammer 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
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

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

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke** tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens kontantbeholdning, fixed income og realkreditobligationer blev medtaget under "Andre".

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring. Afdelingens obligationsbeholdning var en del af investeringsstrategien.

Der var ingen miljømæssige og/eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet investerede i ETF'er, hvor forvalterne screener investeringsforeningsafdelingernes samlede ESG aftryk ud fra ETF branchens ESG screening.

Her inddeler branchen i 3 former for screening:

- ESG
 - Skydevåben, kontroversielle våben, tjæresand, termisk kul, tobak og krænkere af FN Global Compact
 - 10% frasortering af aktier
- ESG Enhanced
 - Skydevåben, kontroversielle våben, tjæresand, termisk kul, tobak og krænkere af FN Global Compact
 - 14% frasortering af aktier
- SRI
 - Skydevåben, kontroversielle våben, tjæresand, termisk kul, tobak og krænkere af FN Global Compact, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraft, ukonventionel olie og gas, konventionel olie og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandsreservater
 - 80% frasortering af aktier

Produktet stiler efter at optimere/maksimere den samlede ESG-score dog med den bibetingelse, at der er en fornuftig likviditet i de pågældende ESG screenede ETF'er. Der blev primært anvendt ESG Enhanced screenede ETF'ere, da de giver den bedste balance mellem ESG score og tracking error. Til amerikanske aktier blev de 3 typer dog benyttet nogenlunde ligeligt, da amerikanske aktier udgør en større andel af den samlede portefølje.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference

benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

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 klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Optimal Active and Index – KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300WITQE3NQPHE63

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



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

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

Afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev ikke opfyldt. Eksklusionskriterierne blev i nogle tilfælde effektueret, og eksklusionskriterierne blev derfor samlet set ikke overholdt. Afdelingen investerede delvist i overensstemmelse med sine krav til forøget ESG kvalitet.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

| Dato | Indikator | Fondsværdi | Fonds dækning | Andel estimeret data | BM Værdi | BM dækning | Andel estimat BM |
|------------|--|------------|---------------|----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 2022-12-31 | Percentage of portfolio in ETFs with ESG Characteristics | 47.46% | 100.00% | | Data ikke tilgængeligt | Data ikke tilgængeligt | Data ikke tilgængeligt |

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har 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.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen monitorerede sit CO2 aftryk. Herudover tog afdelingen ikke hensyn til eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da indsatsen herfor ikke står mål med afdelingens type og formål.

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:

| Top 15 investeringer | Sektor | % Aktiver | Land |
|--|--|-----------|------|
| iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 10.22% | GB |
| Ish Msci Usa Esg Ehncd Usd-A | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 8.62% | IE |
| Ish Msci Wld Esg Ehncd Usd-A | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 6.70% | IE |
| 1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2024 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 6.59% | DK |
| iShares Msci World Sri-Eur-A | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 6.16% | IE |
| X Eur High Yield Corp | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 5.62% | LU |
| Ish Msci Em Esg Ehncd Usd-A | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 4.02% | IE |
| 4.00% Nykredit Realkredit AS 2053 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.81% | DK |
| Ish Msci Emu Esg Ehncd Usd-A | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.80% | IE |
| Ish Msci Jpn Esg Ehncd Usd-A | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.47% | IE |
| 4.00% Realkredit Danmark A/S 2053 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.26% | DK |
| iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.26% | GB |
| 2.00% Nykredit Realkredit AS 2053 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.20% | DK |
| 2.00% Realkredit Danmark A/S 2050 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.13% | DK |
| Ish Msci Erp Esg Ehncd Eur-A | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.66% | IE |



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 47.46%

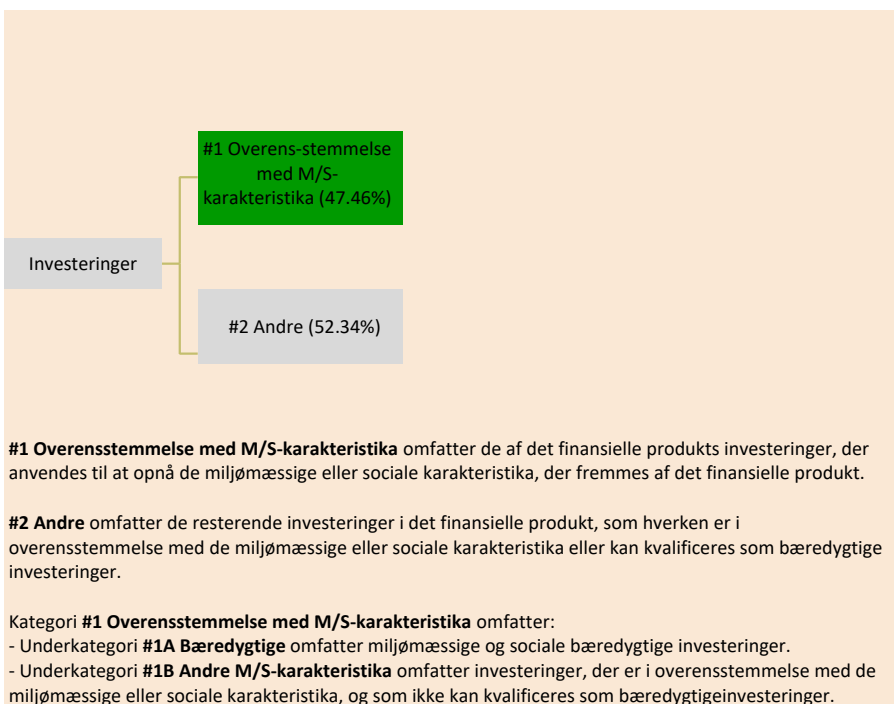
Hvad var aktivallokeringen?

| Aktiv fordeling | Procentsats |
|---|-------------|
| #1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika | 47.46% |
| #2 Andre | 52.34% |

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● *Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?*

| Sektor | Delsektor | Vægt |
|---|---|--------|
| PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring | 92.73% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater | 0.58% |
| TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING | Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport | 0.47% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n. | 0.41% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Anden fremstillingsvirksomhed | 0.37% |
| LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTYDELSER | Videnskabelig forskning og udvikling | 0.36% |
| EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING | El-, gas- og fjernvarmeforsyning | 0.25% |
| TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING | Skibsfart | 0.24% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af kemiske produkter | 0.23% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af drikkevarer | 0.21% |

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

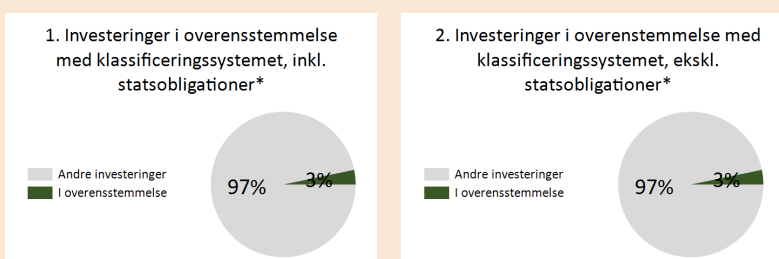
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 3.24%

Diagrammer 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
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

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

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke** tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens kontantbeholdning, fixed income og realkreditobligationer blev medtaget under "Andre".

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring. Afdelingens obligationsbeholdning var en del af investeringsstrategien.

Der var ingen miljømæssige og/eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet investerede i ETF'er, hvor forvalterne screener investeringsforeningsafdelingernes samlede ESG aftryk ud fra ETF branchens ESG screening.

Her inddeler branchen i 3 former for screening:

- ESG
 - Skydevåben, kontroversielle våben, tjæresand, termisk kul, tobak og krænkere af FN Global Compact
 - 10% frasortering af aktier
- ESG Enhanced
 - Skydevåben, kontroversielle våben, tjæresand, termisk kul, tobak og krænkere af FN Global Compact
 - 14% frasortering af aktier
- SRI
 - Skydevåben, kontroversielle våben, tjæresand, termisk kul, tobak og krænkere af FN Global Compact, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraft, ukonventionel olie og gas, konventionel olie og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandsreservater
 - 80% frasortering af aktier

Produktet stiler efter at optimere/maksimere den samlede ESG-score dog med den bibetingelse, at der er en fornuftig likviditet i de pågældende ESG screenede ETF'er. Der blev primært anvendt ESG Enhanced screenede ETF'ere, da de giver den bedste balance mellem ESG score og tracking error. Til amerikanske aktier blev de 3 typer dog benyttet nogenlunde ligeligt, da amerikanske aktier udgør en større andel af den samlede portefølje.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference

benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

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 klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Optimal Offensiv - KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 54930021B6RARRD80009

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



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

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

Afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev ikke opfyldt. Eksklusionskriterierne blev i nogle tilfælde effektueret, og eksklusionskriterierne blev derfor samlet set ikke overholdt. Afdelingen investerede delvist i overensstemmelse med sine krav til forøget ESG kvalitet.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

| Dato | Indikator | Fondsværdi | Fonds dækning | Andel estimeret data | BM Værdi | BM dækning | Andel estimat BM |
|------------|--|------------|---------------|----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 2022-12-31 | Percentage of portfolio in ETFs with ESG Characteristics | 65.72% | 100.00% | | Data ikke tilgængeligt | Data ikke tilgængeligt | Data ikke tilgængeligt |

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har 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.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen monitorerede sit CO2 aftryk. Herudover tog afdelingen ikke hensyn til eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da indsatsen herfor ikke står mål med afdelingens type og formål.

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:

| Top 15 investeringer | Sektor | % Aktiver | Land |
|--|--|-----------|------|
| Ish Msci Usa Esg Ehncd Usd-A | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 17.73% | IE |
| iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 17.36% | GB |
| Ish Msci Em Esg Ehncd Usd-A | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 4.25% | IE |
| Ishares Msci World Sri-Eur-A | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 4.17% | IE |
| X Eur High Yield Corp | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 4.08% | LU |
| Ish Msci Jpn Esg Ehncd Usd-A | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 4.00% | IE |
| Ish Msci Emu Esg Ehncd Usd-A | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.59% | IE |
| iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.54% | GB |
| 5.00% Nykredit Realkredit AS 2053 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.38% | DK |
| Ish Msci Erp Esg Ehncd Eur-A | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.32% | IE |
| iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.95% | DE |
| Ishares Msci Europe Esg Scrn | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.83% | IE |
| Danske Invest Indeks Danmark | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.43% | DK |
| Ishares Europe Prprty Yield | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.33% | IE |
| 2.00% Nykredit Realkredit AS 2053 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 1.78% | DK |



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 65.72%

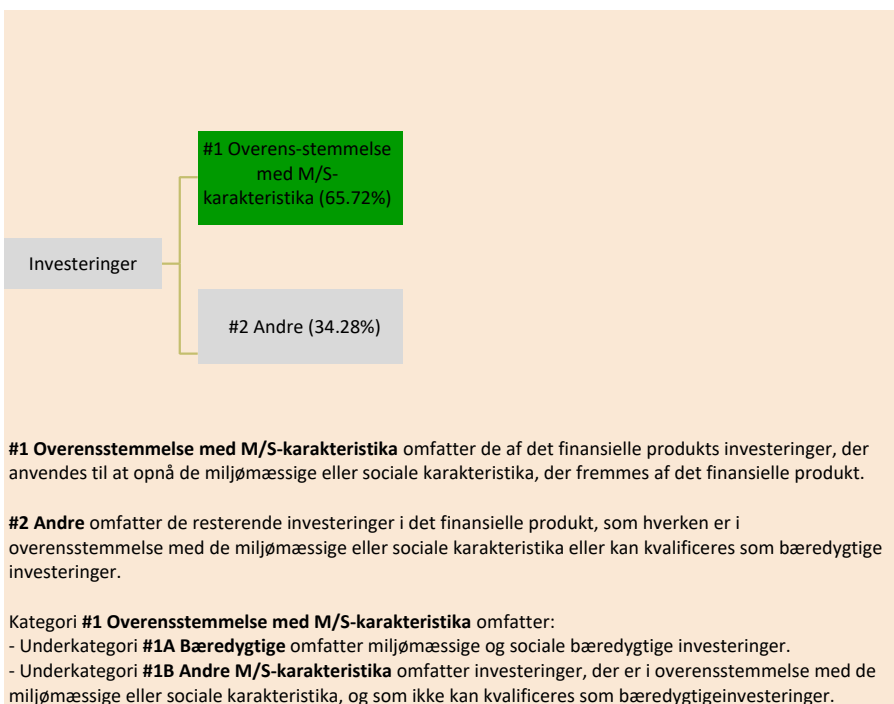
Hvad var aktivallokeringen?

| Aktiv fordeling | Procentsats |
|---|-------------|
| #1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika | 65.72% |
| #2 Andre | 34.28% |

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● *Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?*

| Sektor | Delsektor | Vægt |
|---|---|--------|
| PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring | 93.56% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater | 0.86% |
| TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING | Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport | 0.71% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n. | 0.61% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Anden fremstillingsvirksomhed | 0.54% |
| LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTYDELSER | Videnskabelig forskning og udvikling | 0.54% |
| EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING | El-, gas- og fjernvarmeforsyning | 0.38% |
| TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING | Skibsfart | 0.36% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af kemiske produkter | 0.35% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af drikkevarer | 0.31% |

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

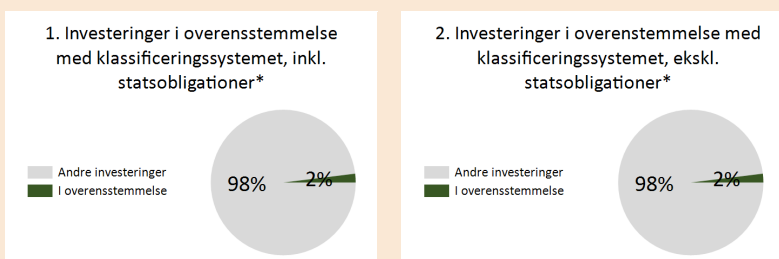
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1.94%

Diagrammer 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
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

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

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens kontantbeholdning, fixed income og realkreditobligationer blev medtaget under "Andre".

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring. Afdelingens obligationsbeholdning var en del af investeringsstrategien.

Der var ingen miljømæssige og/eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet investerede i ETF'er, hvor forvalterne screener investeringsforeningsafdelingernes samlede ESG aftryk ud fra ETF branchens ESG screening.

Her inddeler branchen i 3 former for screening:

- ESG
 - Skydevåben, kontroversielle våben, tjæresand, termisk kul, tobak og krænkere af FN Global Compact
 - 10% frasortering af aktier
- ESG Enhanced
 - Skydevåben, kontroversielle våben, tjæresand, termisk kul, tobak og krænkere af FN Global Compact
 - 14% frasortering af aktier
- SRI
 - Skydevåben, kontroversielle våben, tjæresand, termisk kul, tobak og krænkere af FN Global Compact, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraft, ukonventionel olie og gas, konventionel olie og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandsreservater
 - 80% frasortering af aktier

Produktet stiler efter at optimere/maksimere den samlede ESG-score dog med den bibetingelse, at der er en fornuftig likviditet i de pågældende ESG screenede ETF'er. Der blev primært anvendt ESG Enhanced screenede ETF'ere, da de giver den bedste balance mellem ESG score og tracking error. Til amerikanske aktier blev de 3 typer dog benyttet nogenlunde ligeligt, da amerikanske aktier udgør en større andel af den samlede portefølje.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference

benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

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 klassificeringssystemet eller ej.

Produkt navn: Sampension
Globale Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300XDQ7DW26401P18

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

X Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



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

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

Afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev delvist opfyldt, men afdelingen har i perioden haft selskaberne Barrick Gold Corp., Universal Health Services Inc., Glencore PLC, Volkswagen AG, Tokyo Electric Power Co. Holdings Inc. og Porsche Automobil Holding SE i porteføljen, som sammenlagt har udgjort 0.41% af den samlede portefølje. Eksklusionskriterierne blev således kun delvist effektueret og overholdt. Afdelingen udøvede sit aktive ejerskab i et vist omfang.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

| Dato | Indikator | Fondsværdi | Fonds dækning | Andel estimeret data | BM Værdi | BM dækning | Andel estimat BM |
|------------|--|------------|---------------|----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 2022-12-31 | Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises | 0.41% | | 99.73% | Data ikke tilgængeligt | Data ikke tilgængeligt | Data ikke tilgængeligt |

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.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har 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.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen tog ikke hensyn til eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da indsatsen herfor ikke står mål med afdelingens type og formål.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden:

| Top 15 investeringer | Sektor | % Aktiver | Land |
|-------------------------|---|-----------|------|
| Apple Inc | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 4.26% | US |
| Microsoft Corp | INFORMATION OG KOMMUNIKATION | 3.51% | US |
| Amazon.com Inc | HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL | 1.58% | US |
| Alphabet Inc | INFORMATION OG KOMMUNIKATION | 1.09% | US |
| UnitedHealth Group Inc | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 1.06% | US |
| Alphabet Inc | INFORMATION OG KOMMUNIKATION | 1.04% | US |
| Johnson & Johnson | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 0.99% | US |
| JPMorgan Chase & Co | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 0.88% | US |
| Berkshire Hathaway Inc | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 0.86% | US |
| Procter & Gamble Co/The | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 0.81% | US |
| Visa Inc | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 0.75% | US |
| Nestle SA | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 0.75% | CH |
| NVIDIA Corp | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 0.74% | US |
| Home Depot Inc/The | HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL | 0.72% | US |
| Mastercard Inc | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 0.67% | US |



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 99.84%

Hvad var aktivallokeringen?

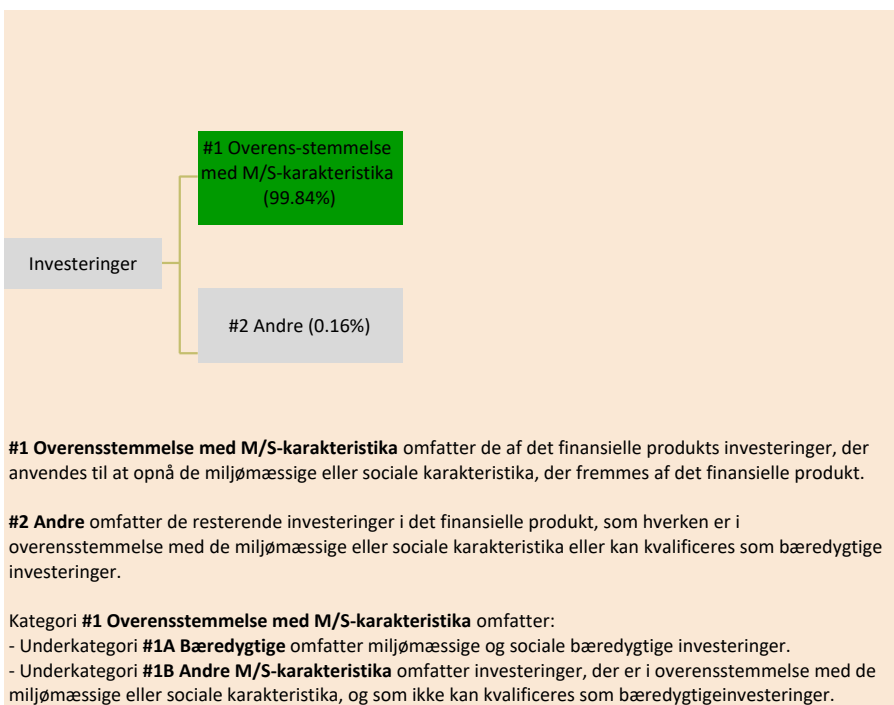
Afdelingen investerer i aktier udstedt af ca. 800 globale selskaber, men investerer ikke i aktier udstedt af danske selskaber.

| Aktiv fordeling | Procentsats |
|---|-------------|
| #1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika | 99.84% |
| #2 Andre | 0.16% |

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● *Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?*

| Sektor | Delsektor | Vægt |
|--|--|--------|
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter | 12.86% |
| PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring | 7.31% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater | 7.20% |
| INFORMATION OG KOMMUNIKATION | Udgivervirksomhed | 6.52% |
| PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring | 5.62% |
| HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL | Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler | 5.52% |
| PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring | 4.22% |
| INFORMATION OG KOMMUNIKATION | Informationstjenester | 3.88% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af kemiske produkter | 3.71% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n. | 3.37% |

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

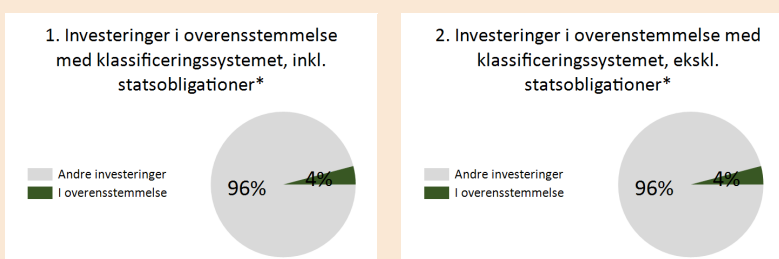
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 4.08%

Diagrammer 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
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

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

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Derivater og kontanter.

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring.

Formålet med derivaterne var risikoafdækning.

Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

For perioden er det blevet sikret, at afdelingens eksklusionskriterier er blevet overholdt. Det er sket ved en løbende monitorering af afdelingens investeringer, som er blevet sammenholdt og afstemt med de for perioden gældende restriktioner.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

● **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Sampension
Obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300VPMS4YWI7CY779

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

| Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål? | |
|--|---|
| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nej |
| <input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : | <input checked="" type="checkbox"/> 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 58.24% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet |
| <input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : % | <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål |
| | <input type="checkbox"/> 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 bæredygtigheds-karakteristika blev delvist opfyldt, da fonden på en enkelt indikator klarede dårligere end sit benchmark. Indikatoren er klimaaftryk. På alle øvrige indikatorer klarede den sig bedre. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktets investeringer var i højere grad end afkastbenchmarket i overensstemmelse med verdensmålene (Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals). Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

| Dato | Indikator | Fondsværdi | Fonds dækning | Andel estimeret data | BM Værdi | BM dækning | Andel estimat BM |
|------------|--|--------------------------------------|---------------|----------------------|--------------------------------------|------------|------------------|
| 2022-12-31 | Scope 1 and 2 GHG emissions | 193.16 tCO ₂ e | 62.63% | 100.00 % | | | |
| 2022-12-31 | Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested | 15.08 tCO ₂ e/€M invested | 62.63% | 100.00 % | 12.55 tCO ₂ e/€M invested | 50.00% | 100.00% |
| 2022-12-31 | Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy | 6.03% | 62.23% | | 5.20% | 50.00% | |
| 2022-12-31 | Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals | 0.52 | 62.63% | | 0.35 | 50.00% | |

| Dato | Indikator | Fondsværdi | Fonds dækning | Andel estimeret data | Målsætning Værdi |
|------------|--|------------|---------------|----------------------|------------------|
| 2022-12-31 | Share of sustainable investments | 58.24% | | | 50.00% |
| 2022-12-31 | Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy | 6.03% | 62.23% | | 2.83% |

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

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

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der ligger udover EU-taksonomien, måles jf. afdelingens definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkningen gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller selskaber med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i selskaber, der bidrager til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

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?**

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for at være bæredygtige.

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

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af selskaber, og dels gennem det aktive ejerskab, som fondens forvalter udførte for at reducere selskabernes negative påvirkning.

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

Ja. De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset screenes løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af denne indgår som en del af databasen, der opgør hvilke selskaber, der kan identificeres som bæredygtige. Hvis et selskab handler i strid med de to nævnte principper, så vil selskabet ikke tælle med i 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.



— **Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Afdelingen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsiget værdiskabelse.

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:

| Top 15 investeringer | Sektor | % Aktiver | Land |
|---|--|-----------|------|
| 5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 18.51% | DK |
| 0.10% Denmark I/L Government Bond 2030 | OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR | 15.17% | DK |
| 3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2028 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 13.07% | DK |
| 0.50% Realkredit Danmark A/S 2050 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 10.84% | DK |
| 0.00% Denmark Government Bond 2031 | OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR | 9.09% | DK |
| 6.00% Jyske Realkredit A/S 2056 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 6.95% | DK |
| 2.00% Nykredit Realkredit AS 2050 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 4.88% | DK |
| 5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 4.62% | DK |
| 1.50% DLR Kredit A/S 2053 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.99% | DK |
| 2.00% Realkredit Danmark A/S 2050 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.49% | DK |
| 2.00% Realkredit Danmark A/S 2053 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.23% | DK |
| 3.50% Jyske Realkredit A/S 2053 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.38% | DK |
| 2.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2047 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 1.89% | DK |
| 2.50% Nykredit Realkredit AS 2047 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 1.13% | DK |
| 2.50% Jyske Realkredit A/S 2047 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 0.33% | DK |



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 99.60%

Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen investerer primært i obligationer, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede obligationer falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

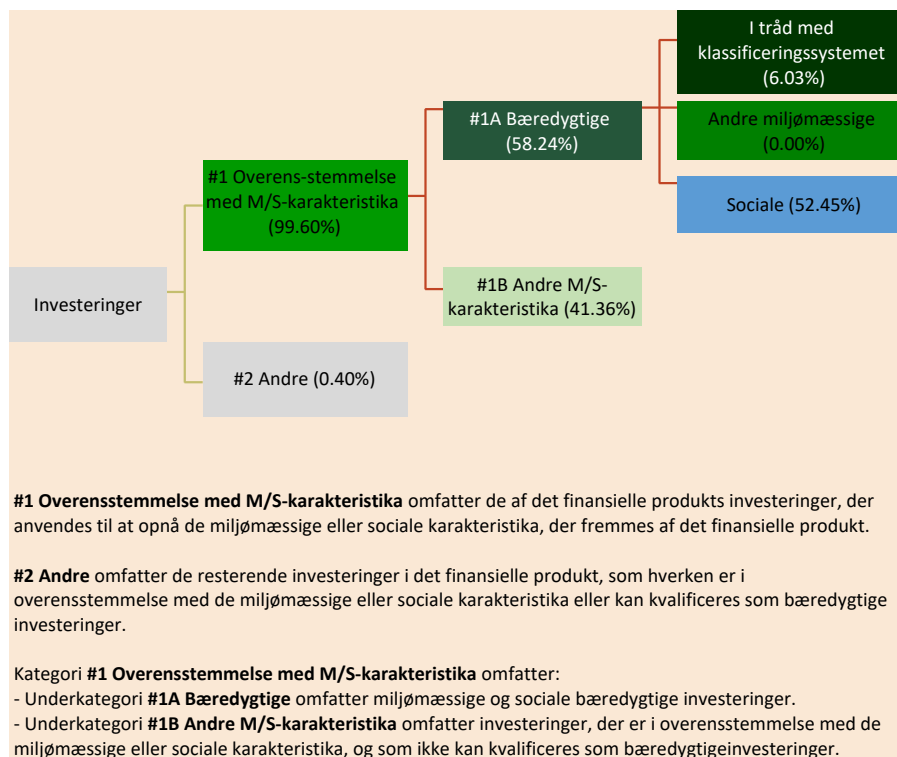
58.24% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data. Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 0.00%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 52.45%

| Aktiv fordeling | Procentsats |
|---|-------------|
| #1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika | 99.60% |
| #1A Bæredygtige | 58.24% |
| #1B Andre M/S-karakteristika | 41.36% |
| I tråd med klassificeringssystemet | 6.03% |
| Andre miljømæssige | 0.00% |
| Sociale | 52.45% |
| #2 Andre | 0.40% |

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

| Sektor | Delsektor | Vægt |
|--|---|--------|
| PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring | 75.30% |
| OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR | Offentlig forvaltning og forsvar | 24.29% |

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

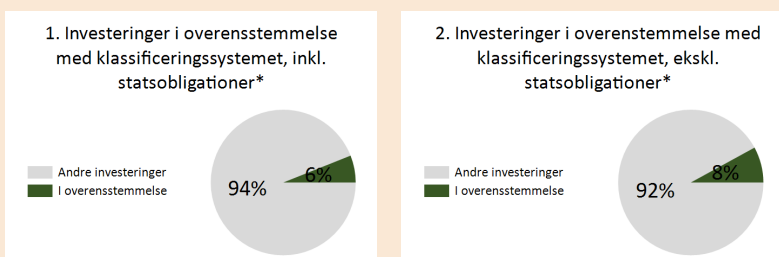
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter**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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 6.03%

Diagrammer 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
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

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

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 0.00%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 52.45%



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter.

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring.

Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels skift ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Udstedere af værdipapirer, 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. Der er ikke identificeret udstedere, der bryder internationale normer. Produktet var i årets løb i dialog med alle udstedere af realkreditobligationer på nær en. Dialogen lå i forlængelse af flere års dialog med fokus på bedre rapportering om, hvad realkreditobligationerne har finansieret. 2022 blev året hvor alle udstedere offentliggjorde klimaaftryk på kapitalcentrene finansieret af udstedelserne. Dialogen har også haft fokus på offentliggørelse af hvor stor del af de finansierede boliger, der har højeste energimærke. Dette har en del valgt at gøre. Dialogen fortsætter med fokus på offentliggørelse af tal for finansierede boliger og andre aktiver, der lever op til EU-taksonomiens tekniske kriterier. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference

benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

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

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

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

Produkt navn: Othania Etisk
Formuevækst KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300QEVEJUXUUC3Q37

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



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

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

Afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne effektueret og overholdt.

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

| Dato | Indikator | Fondsværdi | Fonds dækning | Andel estimeret data | BM Værdi | BM dækning | Andel estimat BM |
|------------|--|------------|---------------|----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 2022-12-31 | Percentage of portfolio in ETFs with MSCI ESG Quality Score better than or equal to AA | 99.89% | 100.00% | | Data ikke tilgængeligt | Data ikke tilgængeligt | Data ikke tilgængeligt |

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.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har 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.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen tog ikke hensyn til eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da indsatsen herfor ikke står mål med afdelingens type og formål.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden:

| Top 15 investeringer | Sektor | % Aktiver | Land |
|------------------------------|--|-----------|------|
| Ishares Msci World Sri-Eur-A | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 16.70% | IE |
| ISHARES MSCI WORLD SRI-USD-D | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 14.93% | IE |
| Ishares Core Msci World | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 14.09% | IE |
| Ishr Edge Msci Wrld Momentum | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 10.90% | IE |
| Ubs Etf Msci World Sri Usd A | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 10.75% | LU |
| Ubs Etf Msci World Sri | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 10.75% | LU |
| Ish Edg Msci Wld Mltfc Usd A | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 10.75% | IE |
| Spdr Msci World Acc | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 10.18% | IE |
| Othania Globale Aktier | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 0.84% | DK |



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 99.90%

Hvad var aktivallokeringen?

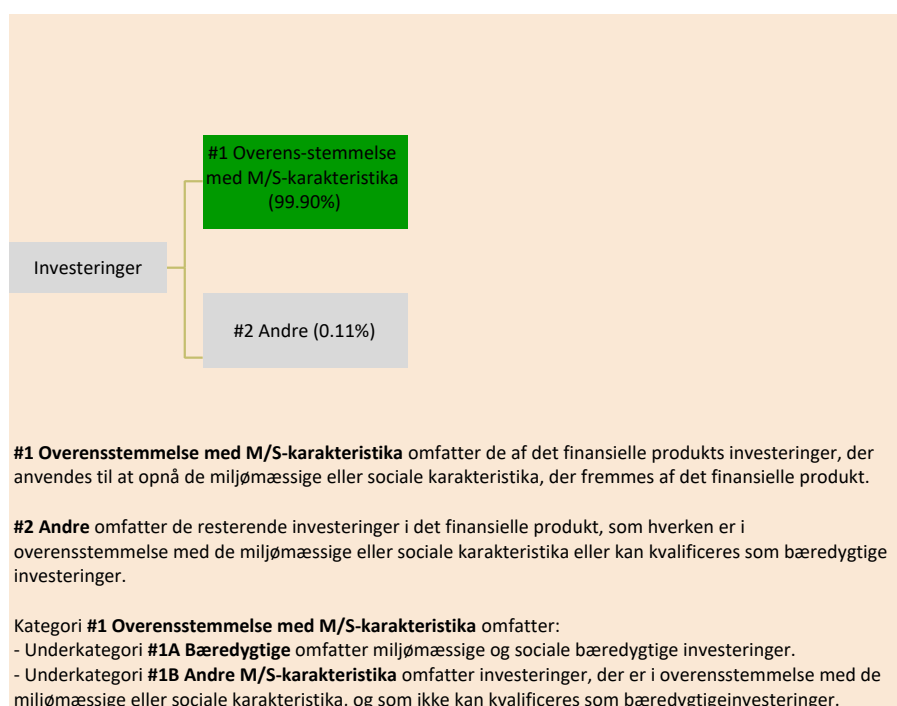
Afdelingen investerer ultimo hver måned 100% af formuen i enten ETF-fonde med aktier eller ETF-fonde med statsobligationer. Investor skal være opmærksom på, at afdelingens bæredygtighedskarakteristika ikke gør sig gældende i de perioder, hvor afdelingens portefølje udelukkende består af ETF-fonde med statsobligationer.

| Aktiv fordeling | Procentsats |
|---|-------------|
| #1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika | 99.90% |
| #2 Andre | 0.11% |

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

| Sektor | Delsektor | Vægt |
|--|---|--------|
| PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring | 99.89% |

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

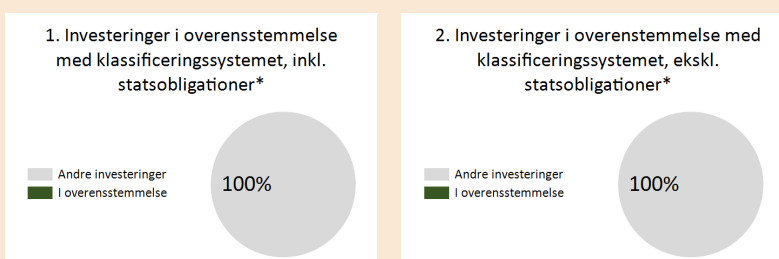
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 0.00%

Diagrammer 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
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

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

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter.

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring.

Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Afdelingen investerede som udgangspunkt ETF'er med bæredygtighedskarakteristika – at der foretages en ESG eller SRI screening fra indeksudbyderens side. Vurderer afdelingens porteføljeforvalter, baseret på ETF AUM, ETF likviditet og placeringsreglerne for UCITS fonde, at investeringsstrategien ikke kan efterleves med kun ESG / SRI aktie ETF'er, anvender afdelingen ikke screenede aktie ETF'er.

Når afdelingen anvender aktie ETF'er som ikke er screenet fra indeksudbyderen vil afdelingen som udgangspunkt kun investere i aktie ETF'er som har en MSCI ESG score på AAA eller AA. Undtagelsen til ovenstående er ved investering i statsobligationer – hvor der ikke findes ESG / SRI screenings på nuværende tidspunkt.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

● **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- *Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?*

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

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

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

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

Produkt navn: Globale Aktier AC
Indeks – under afvikling

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300DP2Z0GKF534769

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ●● <input type="checkbox"/> Ja | ●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej |
|---|---|
| <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</p> | <p><input type="checkbox"/> 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 ___%</p> <p><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> med et socialt mål</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</p> |



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

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

Produktets bæredygtigheds-karakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne effektueret og overholdt. Produktet udøvede sine stemmerettigheder i et vist omfang. Produktets klimaaftryk lå under aftrykket for afkastbenchmarket.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

| Dato | Indikator | Fondsværdi | Fonds dækning | Andel estimeret data | BM Værdi | BM dækning | Andel estimat BM |
|------------|--|--------------------------------------|---------------|----------------------|--------------------------------------|------------|------------------|
| 2022-12-31 | Scope 1 and 2 GHG emissions | 883.00 tCO ₂ e | 99.82% | 14.31 % | | | |
| 2022-12-31 | Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested | 60.78 tCO ₂ e/€M invested | 99.82% | 14.31 % | 63.04 tCO ₂ e/€M invested | 99.74% | 14.83% |
| 2022-12-31 | Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales | 149.06 tCO ₂ e/€M sales | 99.91% | 14.27 % | 171.87 tCO ₂ e/€M sales | 99.91% | 14.72% |
| 2022-12-31 | Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy | 4.37% | 99.26% | | 4.56% | 99.93% | |
| 2022-12-31 | Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals | -0.01 | 99.85% | | -0.04 | 99.74% | |

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

| Top 15 investeringer | Sektor | % Aktiver | Land |
|---|---|-----------|------|
| Apple Inc | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 3.77% | US |
| Microsoft Corp | INFORMATION OG KOMMUNIKATION | 3.06% | US |
| Amazon.com Inc | HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL | 1.35% | US |
| Alphabet Inc | INFORMATION OG KOMMUNIKATION | 1.06% | US |
| Exxon Mobil Corp | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 0.93% | US |
| UnitedHealth Group Inc | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 0.85% | US |
| Johnson & Johnson | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 0.84% | US |
| Alphabet Inc | INFORMATION OG KOMMUNIKATION | 0.82% | US |
| Berkshire Hathaway Inc | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 0.77% | US |
| Chevron Corp | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 0.72% | US |
| JPMorgan Chase & Co | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 0.67% | US |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 0.66% | TW |
| Procter & Gamble Co/The | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 0.65% | US |
| Home Depot Inc/The | HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL | 0.63% | US |
| Visa Inc | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 0.59% | US |



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 99.33%

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen investerer primært i aktier, men kan også holde kontanter eller andre finansielle instrumenter med henblik på afdækning. Produktets bæredygtighedskarakteristika finder ikke anvendelse for den andel af porteføljen, som er investeret med henblik på afdækning, herunder også kontantbeholdningen.

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 0%.

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 0%.

| Aktiv fordeling | Procentsats |
|---|-------------|
| #1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika | 99.33% |
| #2 Andre | 0.67% |

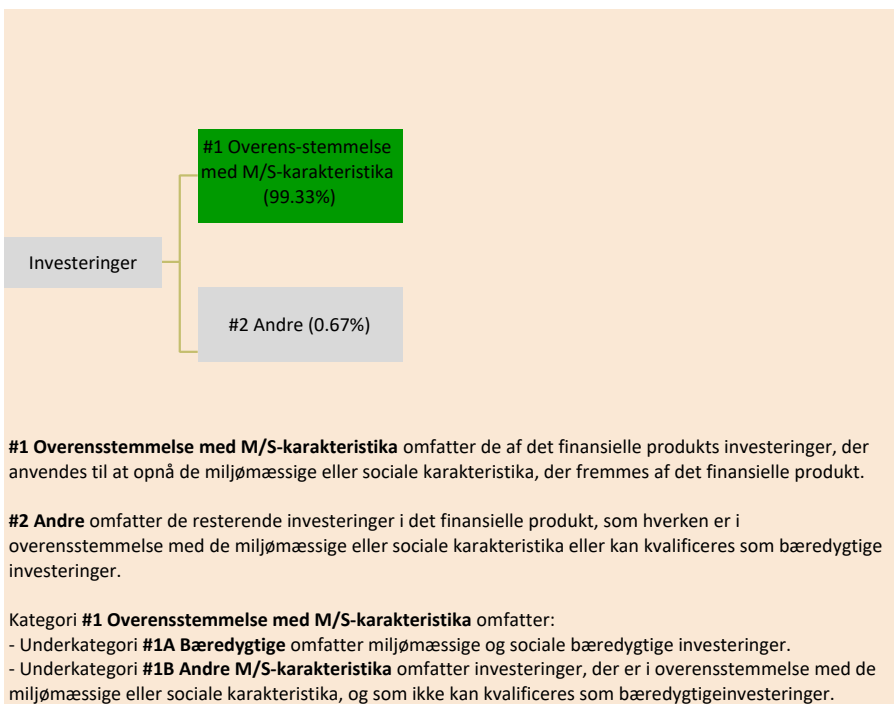
Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

Omstillingsaktiviteter

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



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● *Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?*

| Sektor | Delsektor | Vægt |
|--|--|--------|
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter | 13.01% |
| PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring | 8.74% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater | 7.12% |
| HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL | Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler | 6.39% |
| INFORMATION OG KOMMUNIKATION | Udgivervirksomhed | 6.26% |
| PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring | 4.81% |
| PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring | 3.78% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af kemiske produkter | 3.53% |
| INFORMATION OG KOMMUNIKATION | Informationstjenester | 3.42% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter | 3.11% |

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

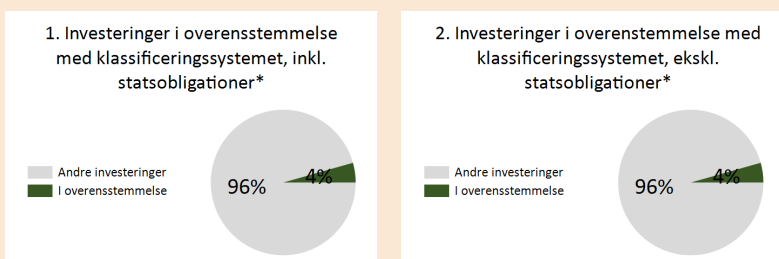
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 4.37%

Diagrammer 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
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

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

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter.

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring.

Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels skift ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Produktet engagede med 3M Co, Activision Blizzard Inc, Amazon.com Inc Archer-Daniels-Midland Co, Bayer AG, Glencore, Johnson & Johnson, Mcdonald's Corp, Meta Platforms, Shell PLC og Vale for brud på internationale normer eller 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. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder i et vist omfang. Deltagelse i 409 ud af 1027 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 39,82%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 25,07% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Forvalteren stemte for 84,27% af aktinærforslagene. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for den på produktets hjemmeside.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference

benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

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 klassificeringssystemet eller ej.

Produkt navn: Optimal Balance
Wealth Akk. - KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300AFJU08G44Z8903

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



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

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

Afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev ikke opfyldt. Eksklusionskriterierne blev i nogle tilfælde effektueret, og eksklusionskriterierne blev derfor samlet set ikke overholdt. Afdelingen investerede delvist i overensstemmelse med sine krav til forøget ESG kvalitet.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

| Dato | Indikator | Fondsværdi | Fonds dækning | Andel estimeret data | BM Værdi | BM dækning | Andel estimat BM |
|------------|--|------------|---------------|----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 2022-12-31 | Percentage of portfolio in ETFs with ESG Characteristics | 42.68% | 100.00% | | Data ikke tilgængeligt | Data ikke tilgængeligt | Data ikke tilgængeligt |

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har 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.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen monitorerede sit CO2 aftryk. Herudover tog afdelingen ikke hensyn til eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da indsatsen herfor ikke står mål med afdelingens type og formål.

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:

| Top 15 investeringer | Sektor | % Aktiver | Land |
|--|--|-----------|------|
| iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 11.25% | GB |
| Ish Msci Usa Esg Ehnccd Usd-A | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 10.50% | IE |
| X Eur High Yield Corp | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 7.03% | LU |
| iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 6.35% | GB |
| 5.00% Nykredit Realkredit AS 2053 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 4.37% | DK |
| iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.92% | GB |
| 3.00% Realkredit Danmark A/S 2044 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.58% | DK |
| Danske Invest Indeks Danmark | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.56% | DK |
| 2.00% Nykredit Realkredit AS 2053 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.45% | DK |
| Ishares Msci Japan Esg Scrnd | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.28% | IE |
| 2.00% Realkredit Danmark A/S 2050 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.79% | DK |
| Dws Inv-Sdg Gbl Eqties-Xc | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.70% | LU |
| Ishares Europe Prprty Yield | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.69% | IE |
| Ishares Msci World Sri-Eur-A | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.36% | IE |
| Ishares Usd Floating Usd Dis | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.26% | IE |



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 42.68%

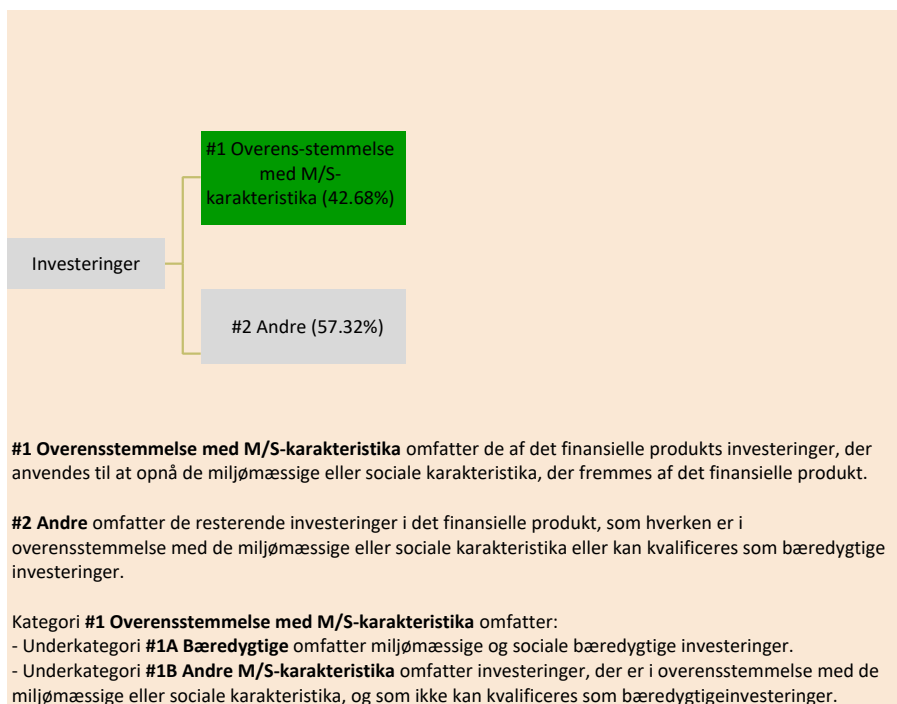
● **Hvad var aktivallokeringen?**

| Aktiv fordeling | Procentsats |
|---|-------------|
| #1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika | 42.68% |
| #2 Andre | 57.32% |

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● *Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?*

| Sektor | Delsektor | Vægt |
|---|---|--------|
| PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring | 96.17% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater | 0.26% |
| TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING | Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport | 0.21% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n. | 0.19% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Anden fremstillingsvirksomhed | 0.17% |
| LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTYDELSER | Videnskabelig forskning og udvikling | 0.17% |
| EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING | El-, gas- og fjernvarmeforsyning | 0.11% |
| TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING | Skibsfart | 0.11% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af kemiske produkter | 0.11% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af drikkevarer | 0.09% |

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

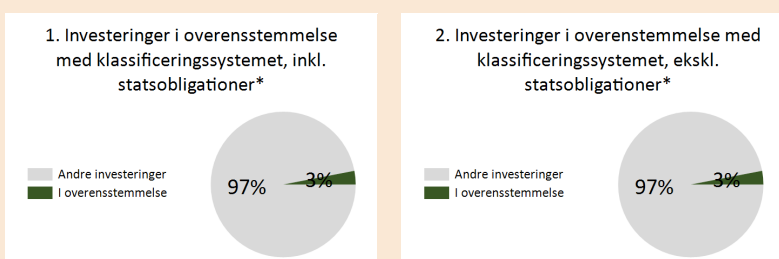
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 3.02%

Diagrammer 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
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

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

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens kontantbeholdning, fixed income og realkreditobligationer blev medtaget under "Andre".

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring. Afdelingens obligationsbeholdning var en del af investeringsstrategien.

Der var ingen miljømæssige og/eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet investerede i ETF'er, hvor forvalterne screener investeringsforeningsafdelingernes samlede ESG aftryk ud fra ETF branchens ESG screening.

Her inddeler branchen i 3 former for screening:

- ESG
 - Skydevåben, kontroversielle våben, tjæresand, termisk kul, tobak og krænkere af FN Global Compact
 - 10% frasortering af aktier
- ESG Enhanced
 - Skydevåben, kontroversielle våben, tjæresand, termisk kul, tobak og krænkere af FN Global Compact
 - 14% frasortering af aktier
- SRI
 - Skydevåben, kontroversielle våben, tjæresand, termisk kul, tobak og krænkere af FN Global Compact, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraft, ukonventionel olie og gas, konventionel olie og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandsreservater
 - 80% frasortering af aktier

Produktet stiler efter at optimere/maksimere den samlede ESG-score dog med den bibetingelse, at der er en fornuftig likviditet i de pågældende ESG screenede ETF'er. Der blev primært anvendt ESG Enhanced screenede ETF'ere, da de giver den bedste balance mellem ESG score og tracking error. Til amerikanske aktier blev de 3 typer dog benyttet nogenlunde ligeligt, da amerikanske aktier udgør en større andel af den samlede portefølje.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference

benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

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 klassificeringssystemet eller ej.

Produkt navn: HP Invest Korte
Danske Obligationer - KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
54930018YB26ZZ7ERJ28

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



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

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

Afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev opfyldt. Afdelingen investerede i overensstemmelse med aktivklassens iboende egenskaber, der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

| Dato | Indikator | Fondsværdi | Fonds dækning | Andel estimeret data | BM Værdi | BM dækning | Andel estimat BM |
|------------|--|------------|---------------|----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 2022-12-31 | Percentage of portfolio lending to mortgages | 55.30% | 100.00% | | Data ikke tilgængeligt | Data ikke tilgængeligt | Data ikke tilgængeligt |

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har 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.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen tog ikke hensyn til eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da indsatsen herfor ikke står mål med afdelingens type af formål.

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:

| Top 15 investeringer | Sektor | % Aktiver | Land |
|---|--|-----------|------|
| Realkredit Danmark A/S 2031 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 11.15% | DK |
| 1.25% Government of Faroe Islands Bond 2024 | OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR | 5.80% | FO |
| 1.50% Nykredit Realkredit AS 2030 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 5.25% | DK |
| 0.13% Government of Faroe Islands Bond 2025 | OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR | 4.93% | FO |
| 3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2029 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 4.41% | DK |
| 1.00% Jyske Realkredit A/S 2025 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 4.26% | DK |
| 1.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2037 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.68% | DK |
| 1.00% Nykredit Realkredit AS 2027 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.39% | DK |
| 3.23% Spar Nord Bank A/S 2025 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.89% | DK |
| 1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2025 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.84% | DK |
| 2.50% DLR Kredit A/S 2034 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.83% | DK |
| LR REALKREDIT NYKRE 0.5 10/01/40 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.78% | DK |
| 3.00% Realkredit Danmark A/S 2044 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.72% | DK |
| 6.00% Nykredit Realkredit AS 2053 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.43% | DK |
| 3.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2044 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.40% | DK |



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 95.37%

Hvad var aktivallokeringen?

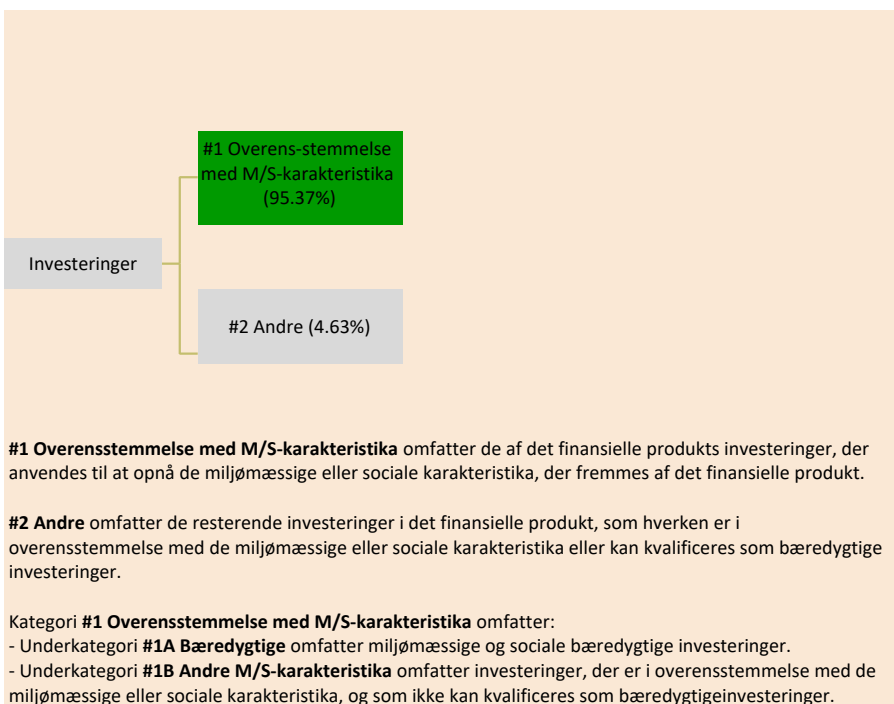
Afdelingen investerer i danske realkreditobligationer og danske statsobligationer

| Aktiv fordeling | Procentsats |
|---|-------------|
| #1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika | 95.37% |
| #2 Andre | 4.63% |

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

| Sektor | Delsektor | Vægt |
|--|---|--------|
| PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring | 84.65% |
| OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR | Offentlig forvaltning og forsvar | 10.73% |

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

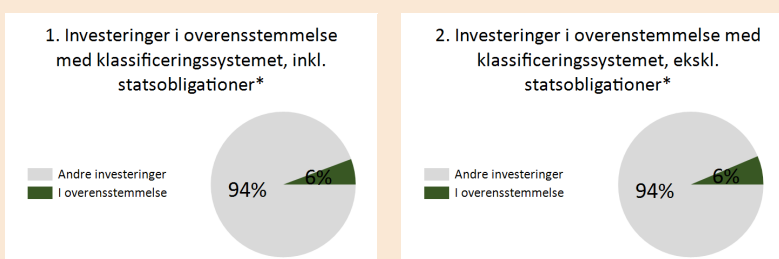
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 5.68%

Diagrammer 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
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

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

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Derivater og kontanter.

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring.
Formålet med derivaterne var risikoafdækning.

Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Afdelingen opnåede sine bæredygtighedskarakteristika ved delvist at investere i aktiver, der lever op til afdelingens bæredygtighedskarakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

● **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

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 klassificeringssystemet eller ej.

Produkt navn: ANNOX Quant
Global Equity ESG KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300F0GQBBD060FS90

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



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

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

Afdelingen opfyldte ikke sine bæredygtighedskarakteristika i perioden. Dette uddybdes nedenfor:

- 1) Da ESG kriterierne kun delvist anvendes på noget af porteføljen, vil det ikke nødvendigvis have en effekt på den gennemsnitlige ESG scoring. Det skyldes at de værste 10% ekskluderet selskaber ikke fylder meget i benchmark. På samme måde afspejles de positive "best in ESG class" 5% kriterie af porteføljen, ikke i gennemsnitscoren i benchmark. Bl.a. fordi den numeriske forskel på at indeholde aktier med en ESG score på henholdsvis 99 og 95, ikke er særlig stor.
- 2) I forlængelse heraf har Annox aktieporteføljen relativt mange small cap aktier. Small cap aktier har generelt en dårligere score, end large cap aktier har. Large cap aktier rapporterer bedre, og er f.eks. i højere grad i sektorer, som har favorable ESG scoringer. Da large cap aktier fylder mere i det totale aktiemarked målt ved benchmark, vil der naturligt være en bedre ESG scoring i benchmark end i Annox.
- 3) Forskelle i ESG scoringer fra leverandører. Forskellige udbydere anvendes til at lave ESG scoringer af selskaber – da disse har og scoringssystemer, kan det samme selskab være scoret forskelligt afhængig af om der f.eks. anvendes MSCI, Refinitiv, Matter, Sustainalytics m. flere. Anvendes der forskellige leverandører til udvælgelse, samt til efterfølgende måling, kan der forekomme forskelle.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

| Dato | Indikator | Fondsværdi | Fonds dækning | Andel estimeret data | BM Værdi | BM dækning | Andel estimat BM |
|------------|---|--------------------------|---------------|----------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|
| 2022-12-31 | Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested | 157.30 tCO2e/€M invested | 59.12% | 80.69 % | 52.94 tCO2e/€M invested | 99.76% | 13.45% |
| 2022-12-31 | Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales | 200.23 tCO2e/€M sales | 59.12% | 80.69 % | 150.13 tCO2e/€M sales | 99.90% | 13.37% |
| 2022-12-31 | MSCI ESG Quality Score | 5.82 | 58.67% | | 8.49 | 99.89% | Data ikke tilgængeligt |
| 2022-12-31 | Share of investments with MSCI ESG Rating B or Less | 8.89% | 58.67% | | Data ikke tilgængeligt | Data ikke tilgængeligt | Data ikke tilgængeligt |

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har 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.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen tog ikke hensyn til eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da indsatsen herfor ikke står mål med afdelingens type og formål.

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:

| Top 15 investeringer | Sektor | % Aktiver | Land |
|-----------------------------|---|-----------|------|
| Dedicare Ab-B | ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER | 1.78% | SE |
| Fenix Resources Ltd | | 1.69% | AU |
| Note Ab | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 1.65% | SE |
| Haverty Furniture | HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL | 1.63% | US |
| A10 Networks Inc | INFORMATION OG KOMMUNIKATION | 1.62% | US |
| Cliq Digital Ag | | 1.60% | DE |
| Capman Oyj-B Shs | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 1.56% | FI |
| Ordina Nv | | 1.55% | NL |
| Nilorgruppen Ab-B Shs | | 1.51% | SE |
| Deutsche Rohstoff Ag | | 1.49% | DE |
| Gr Engineering Services Ltd | | 1.47% | AU |
| Ernst Russ Ag | | 1.46% | DE |
| Sipef Nv | | 1.44% | BE |
| Oxf Group Ltd | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 1.38% | AU |
| Equities | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 1.33% | SE |



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 98.92%

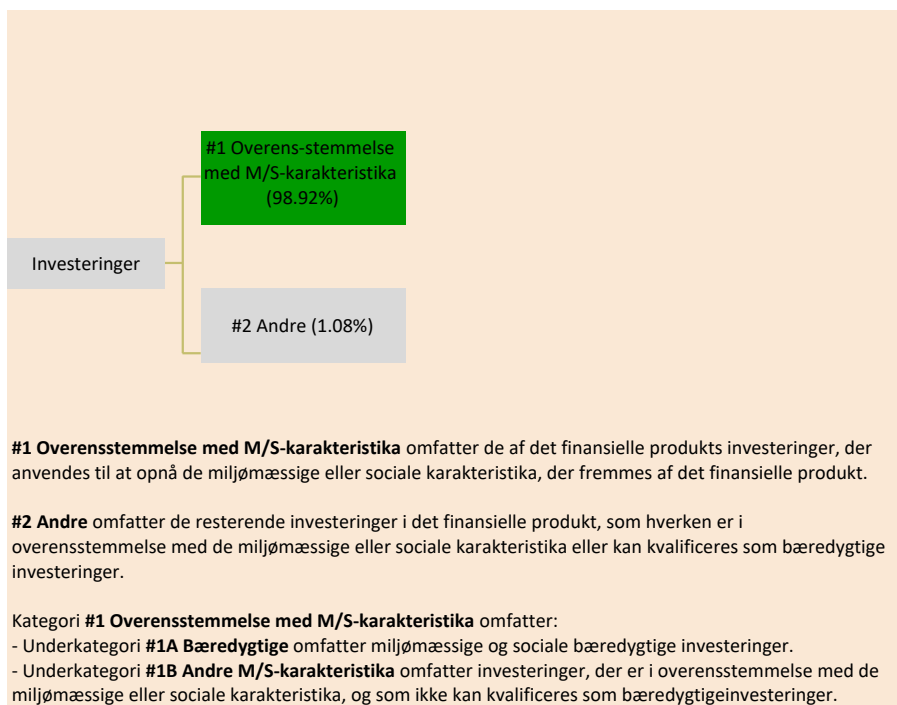
Hvad var aktivallokeringen?

| Aktiv fordeling | Procentsats |
|---|-------------|
| #1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika | 98.92% |
| #2 Andre | 1.08% |

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● *Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?*

| Sektor | Delsektor | Vægt |
|---|---|-------|
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter | 7.84% |
| ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER | Arbejdsformidling | 4.57% |
| HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL | Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler | 4.38% |
| INFORMATION OG KOMMUNIKATION | Udgivervirksomhed | 4.37% |
| PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring | 4.31% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af metal | 3.40% |
| RÅSTOFINDVINDING | Brydning af metalmalme | 3.33% |
| FAST EJENDOM | Fast ejendom | 2.99% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater | 2.68% |
| PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring | 2.62% |

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

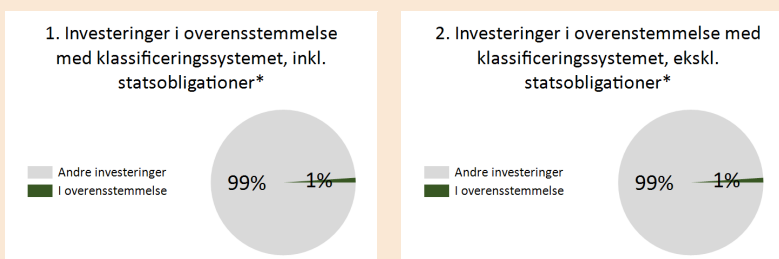
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1.05%

Diagrammer 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
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

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

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Derivater og kontanter.

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring.

Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Afdelingens porteføljeforvalter, Annox A/S, har løbende screenet og sorteret investeringsafdelingens aktieportefølje ved hjælp af ESG scoringer leveret af firmaet Refinitiv. ESG scoringer og bedømmelse af sociale og miljømæssige karakteristika er bedømt ud ad tre parametre baseret på offentlig rapporteret data og industri virksomheden er i. De 3 parametre er henholdsvis E (Miljø, klima), S (Social, hensyn til klima rettigheder m.m.) og G (Governance, hensyn til god og ordentlig virksomhedsledelse).

Det er Annox politik at 5% af porteføljen af udvalgt primært fra ESG kriterier, og kun i meget lille grad fra en forventning om afkast. Derudover ekskluderes de værste 10% ESG scorede, samt D-scorede kontroversielle virksomheder fra den mulige portefølje. Det er således ikke et selvstændigt mål for Annox, at opnå en gennemsnitligt højere ESG scoring for hele porteføljen, men snarere at sortere de værste syndere fra – og tilvælge bedst en class ESG ratede virksomheder til porteføljen.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

● **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

- ***Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?***

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- ***Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?***

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

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

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

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

Produkt navn: I&T Nordiske
Aktier Large Cap

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300EUJ11G4S17K275

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



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

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

Afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne effektueret og overholdt. Afdelingen udøvede sit aktive ejerskab i et vist omfang.

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

| Dato | Indikator | Fondsværdi | Fonds dækning | Andel estimeret data |
|------------|--|------------|---------------|----------------------|
| 2022-12-31 | Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises | 0.00% | 92.78% | |

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har 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.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet tog hensyn til følgende PAI-indikatorer:

- Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Dette er sket via normbaseret screening, hvor selskaber, der ikke vurderes at være i overensstemmelse med FN's principper og OECD's retningslinjer søges håndteret via dialog. Hvis dialog er virkningsløs, kan selskab blive ekskluderet.

- Eksponering mod kontroversielle våben (antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette er sket via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

| Top 15 investeringer | Sektor | % Aktiver | Land |
|----------------------|---|-----------|------|
| Novo Nordisk A/S | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 5.83% | DK |
| Sampo Oyj | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 4.27% | FI |
| Danske Bank A/S | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 4.02% | DK |
| ISS A/S | ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER | 3.92% | DK |
| Securitas AB | ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER | 3.91% | SE |
| Investor AB | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.82% | SE |
| Tryg A/S | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.74% | DK |
| Nokia Oyj | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 3.53% | FI |
| Industrivarden AB | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.48% | SE |
| Trelleborg AB | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 3.27% | SE |
| Demant A/S | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 2.92% | DK |
| Essity AB | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 2.88% | SE |
| Hexagon AB | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 2.72% | SE |
| Pandora A/S | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 2.60% | DK |
| Beijer Ref AB | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 2.45% | SE |



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 96.18%

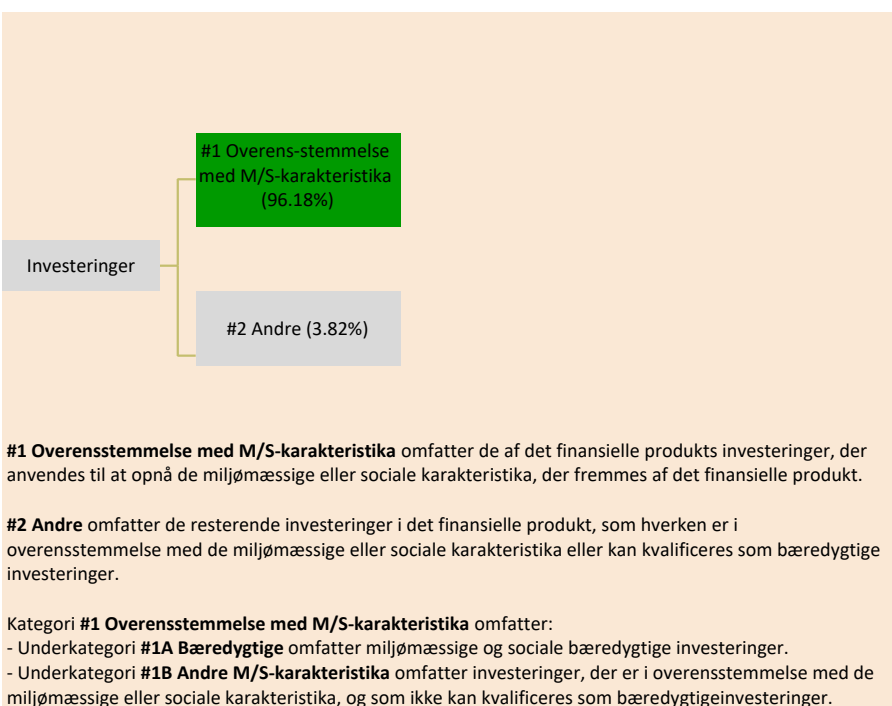
Hvad var aktivallokeringen?

| Aktiv fordeling | Procentsats |
|---|-------------|
| #1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika | 96.18% |
| #2 Andre | 3.82% |

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● *Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?*

| Sektor | Delsektor | Vægt |
|---|---|--------|
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter | 10.37% |
| PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring | 9.08% |
| PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring | 8.01% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater | 7.69% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Anden fremstillingsvirksomhed | 7.40% |
| ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER | Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning | 6.35% |
| INFORMATION OG KOMMUNIKATION | Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter | 5.29% |
| ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER | Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje | 3.92% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n. | 3.88% |
| PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring | 3.82% |

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

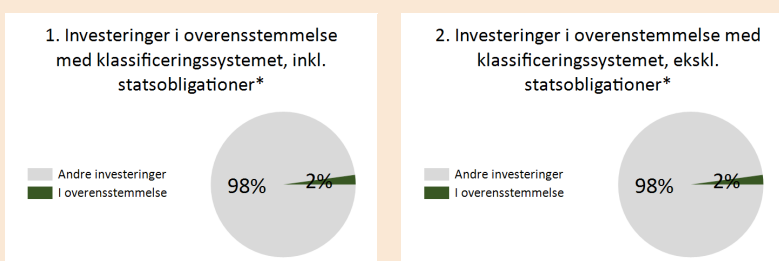
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 2.13%

Diagrammer 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
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

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

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Derivater, kontanter og selskaber og instrumenter der ikke dækkes af afdelingens bæredygtighedskarakteristika.

Formålet med selskaber og instrumenter der ikke er dækket af afdelingens bæredygtighedskarakteristika var efterlevelse af afdelingens investeringsstrategi.

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring.

Formålet med derivaterne var risikoafdækning.

Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

- I forbindelse med investeringsbeslutninger på nye tilkøb er virksomhedens bidrag til porteføljens samlede ESG-score blevet inkluderet i den endelige investeringsbeslutning.
- Der er i løbet af året løbende blevet monitoreret drøftet potentielle controversier i I&T's ESG komite. Drøftelsen er baseret på Sustainalytics data.
- Der er i løbet af 2022 ikke blevet ekskluderet nogle selskaber som følge af beslutning fra I&T's ESG komite. Information vedr. eksklusioner kan findes på I&T's hjemmeside.
- Der er blevet afgivet stemme på et eller flere af de underliggende selskabers generalforsamling i løbet af 2022. Information vedr. stemmeafgivelse og aktivt ejerskab kan findes på I&T's hjemmeside.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Det er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Det er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Det er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- *Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?*

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

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

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

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

Produkt navn: Globale Bæredygtige Aktier

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300Z2W5AODXPGI441

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ●● <input type="checkbox"/> Ja | ●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej |
|---|--|
| <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 89.81%</p> <p><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> med et socialt mål</p> <p><input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</p> |



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

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

Afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne effektueret og overholdt. Afdelingen udøvede sit aktive ejerskab i et vist omfang. Afdelingen investerede delvist i overensstemmelse med sine krav til forøge ESG kvalitet, men afdelingen har i perioden haft selskabet ONEOK Inc. i porteføljen, hvilket er baggrunden for fondens eksponering på 2,19% mod industrien for fossile brændstoffer.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

| Dato | Indikator | Fondsværdi | Fonds dækning | Andel estimeret data |
|------------|--|------------|---------------|----------------------|
| 2022-12-31 | Share of investments in companies active in the fossil fuel sector | 2.19% | | 96.97% |
| 2022-12-31 | Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises | 0.00% | | 96.97% |
| 2022-12-31 | Share of investments with MSCI ESG Rating B or Less | 0.00% | | 100.00% |

| Dato | Indikator | Fondsværdi | Fonds dækning | Andel estimeret data | Målsætning Værdi |
|------|-----------|------------|---------------|----------------------|------------------|
|------|-----------|------------|---------------|----------------------|------------------|

| | | | | | |
|------------|----------------------------------|--------|--|--|--------|
| 2022-12-31 | Share of sustainable investments | 89.81% | | | 50.00% |
|------------|----------------------------------|--------|--|--|--------|

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

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

Afdelingen fremmede de sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der ligger udover EU-taksonomien, måles jf. afdelingens definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkningen gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller selskaber med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i selskaber, der bidrager til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

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

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for at være bæredygtige.

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

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

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af selskaber, og dels gennem det aktive ejerskab, som fondens forvalter udførte for at reducere selskabernes negative påvirkning.

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

Ja. De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset screenes løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af denne indgår som en del af databasen, der opgør hvilke selskaber, der kan identificeres som bæredygtige. Hvis et selskab handler i strid med de to nævnte principper, så vil selskabet ikke tælle med i 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.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja, produktet tager hensyn til følgende PAI-indikatorer:

Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer: Der er fastsat begrænsninger for afdelingens eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder: Dette sker via normbaseret screening, hvor selskaber, der ikke vurderes at være i overensstemmelse med FN's principper og OECD's retningslinjer søges håndteret via dialog. Hvis dialog er virkningsløs, kan selskab blive ekskluderet

Eksponering mod kontroversielle våben (antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Oplysninger om vigtigste negative indvirkning på bæredygtighedsindikatorer kan findes i årsrapporten.

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:

| Top 15 investeringer | Sektor | % Aktiver | Land |
|--|--|-----------|------|
| ING Groep NV | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.54% | NL |
| Novo Nordisk A/S | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 2.53% | DK |
| Merck & Co Inc | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 2.45% | US |
| Best Buy Co Inc | HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL | 2.37% | US |
| AXA SA | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.34% | FR |
| Cisco Systems Inc | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 2.30% | US |
| General Mills Inc | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 2.29% | US |
| Dover Corp | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 2.25% | US |
| Mettler-Toledo International Inc | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 2.24% | US |
| Expeditors International of Washington Inc | TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING | 2.22% | US |
| Societe Generale SA | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.20% | FR |
| ONEOK Inc | RÅSTOFINDVINDING | 2.19% | US |
| Telefonica Deutschland Holding AG | INFORMATION OG KOMMUNIKATION | 2.19% | DE |
| abrdn plc | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.18% | GB |
| Legal & General Group PLC | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.17% | GB |



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 96.97%

Hvad var aktivallokeringen?

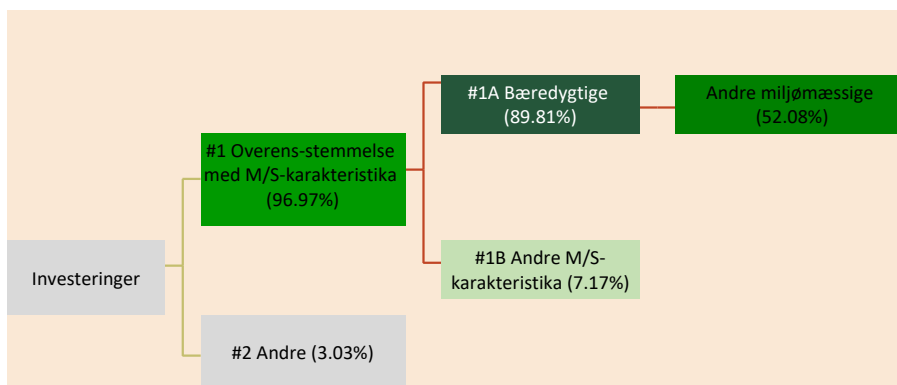
Afdelingens forventes at have en aktivallokering med en minimumsandel på 80 % af AUM i investeringer, der er i overensstemmelse med afdelingens mål om at fremme miljømæssige og sociale karakteristika. Derudover forventes det, at afdelingen afsætter 50 % af aktiverne til bæredygtige investeringer der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem. Afdelingen kan investere op til 20% af sine midler i andre finansielle instrumenter, herunder også kontanter.

| Aktiv fordeling | Procentsats |
|---|-------------|
| #1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika | 96.97% |
| #1A Bæredygtige | 89.81% |
| #1B Andre M/S-karakteristika | 7.17% |
| Andre miljømæssige | 52.08% |
| #2 Andre | 3.03% |

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 bæredygtige investeringer.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● *Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?*

| Sektor | Delsektor | Vægt |
|--|---|--------|
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter | 13.39% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater | 10.98% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n. | 10.14% |
| INFORMATION OG KOMMUNIKATION | Udgivervirksomhed | 7.81% |
| PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring | 6.67% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af fødevarer | 6.29% |
| PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring | 5.69% |
| HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL | Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler | 5.45% |
| INFORMATION OG KOMMUNIKATION | Telekommunikation | 4.27% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Anden fremstillingsvirksomhed | 3.27% |

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

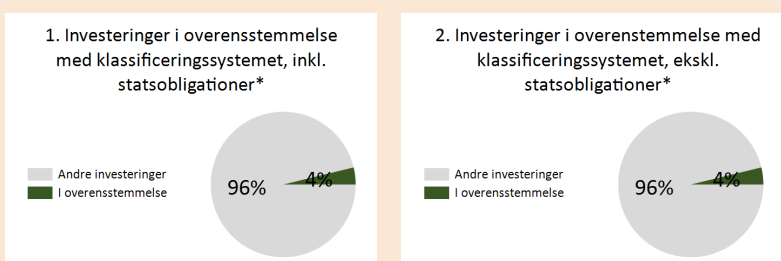
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 3.77%

Diagrammer 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
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

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

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Derivater, kontanter og selskaber og instrumenter der ikke dækkes af afdelingens bæredygtighedskarakteristika.

Formålet med selskaber og instrumenter der ikke er dækket af afdelingens bæredygtighedskarakteristika var efterlevelse af afdelingens investeringsstrategi.

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring.

Formålet med derivaterne var risikoafdækning.

Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

- Den årlige rebalancering er foretaget med udgangspunkt i GSIN indekset der indeholder de ca. 800 aktier, som i hver sin branche har opnået den højeste ESG score af de 1600 aktier, der indgår i MSCI Core World indekset.

- På baggrund af de 800 Selskaber er porteføljen blevet sammensat af 50 selskaber, med et porteføljedelmål om at opnå den højest mulige ESG score.

- Der er i løbet af året løbende blevet monitoreret drøftet potentielle controversies i I&T's ESG komite. Drøftelsen er baseret på Sustainalytics data.

- Der er i løbet af året blevet ekskluderet 1 selskab som følge af beslutning fra I&T's ESG komite. Information vedr. eksklusioner kan findes på I&T's hjemmeside.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

● **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Det er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Det er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Det er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- *Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?*

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

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

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

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

Produkt navn: Sustainable World
- KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300S3AOH7X2PR52

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ●● <input type="checkbox"/> Ja | ●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej |
|---|---|
| <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 85.83%</p> <p><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål</p> <p><input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</p> |



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

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

Afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne effektueret og overholdt. Afdelingen investerede delvist i overensstemmelse med sine krav til forøget ESG kvalitet, men afdelingen har i perioden haft selskabet Live Oak Bancshares Inc. i porteføljen, der ikke lever op til afdelingens krav til >20% sustainable impact revenue.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

| Dato | Indikator | Fondsværdi | Fonds dækning | Andel estimeret data | BM Værdi | BM dækning | Andel estimat BM |
|------------|--|------------|---------------|----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 2022-12-31 | Share of investments that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises | 0.00% | | 97.05% | 0.77% | 99.91% | Data ikke tilgængeligt |
| 2022-12-31 | Share of investments with MSCI ESG Rating B or Less | 0.00% | | 100.00% | Data ikke tilgængeligt | Data ikke tilgængeligt | Data ikke tilgængeligt |
| 2022-12-31 | Share of investments with less than twenty percent from Sustainable Impact Revenue | 2.37% | | | Data ikke tilgængeligt | Data ikke tilgængeligt | Data ikke tilgængeligt |

| Dato | Indikator | Fondsværdi | Fonds dækning | Andel estimeret data | Målsætning Værdi |
|------------|----------------------------------|------------|---------------|----------------------|------------------|
| 2022-12-31 | Share of sustainable investments | 85.83% | | | 20.00% |

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

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

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

Afdelingen fremmede de sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der ligger udover EU-taksonomien, måles jf. afdelingens definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkningen gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller selskaber med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i selskaber, der bidrager til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

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

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for at være bæredygtige.

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

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af selskaber, og dels gennem det aktive ejerskab, som fondens forvalter udførte for at reducere selskabernes negative påvirkning.

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Ja. De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset screenes løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af denne indgår som en del af databasen, der opgør hvilke selskaber, der kan identificeres som bæredygtige. Hvis et selskab handler i strid med de to nævnte principper, så vil selskabet ikke tælle med i 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.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen tog ikke hensyn til eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da indsatsen herfor ikke står mål med afdelingens type og formål. Afdelingen anvendte dog MSCI's sustainable impact revenue data som en indikator for at måle eksponering mod de miljømæssige og/eller sociale temaer i overensstemmelse med afdelingens bæredygtighedskarakteristika.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

| Top 15 investeringer | Sektor | % Aktiver | Land |
|-------------------------|--|-----------|------|
| ANDRITZ AG | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 3.62% | AT |
| Novo Nordisk A/S | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 3.59% | DK |
| Procter & Gamble Co/The | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 3.57% | US |
| Talgo Sa | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 3.56% | ES |
| Vestas Wind Systems A/S | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 3.54% | DK |
| Danaher Corp | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 3.40% | US |
| Hologic Inc | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 3.34% | US |
| Badger Meter Inc | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 3.34% | US |
| Stanley Electric Co Ltd | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 3.20% | JP |
| Orsted AS | EL-, GAS- OG FJERNVARMEOFORSYNING | 3.20% | DK |
| Dexcom Inc | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 3.16% | US |
| Shinsei Bank Ltd | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.12% | JP |
| Salmar ASA | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 3.09% | NO |
| Tetra Tech Inc | LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER | 3.08% | US |
| Amgen Inc | LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER | 3.08% | US |



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 97.05%

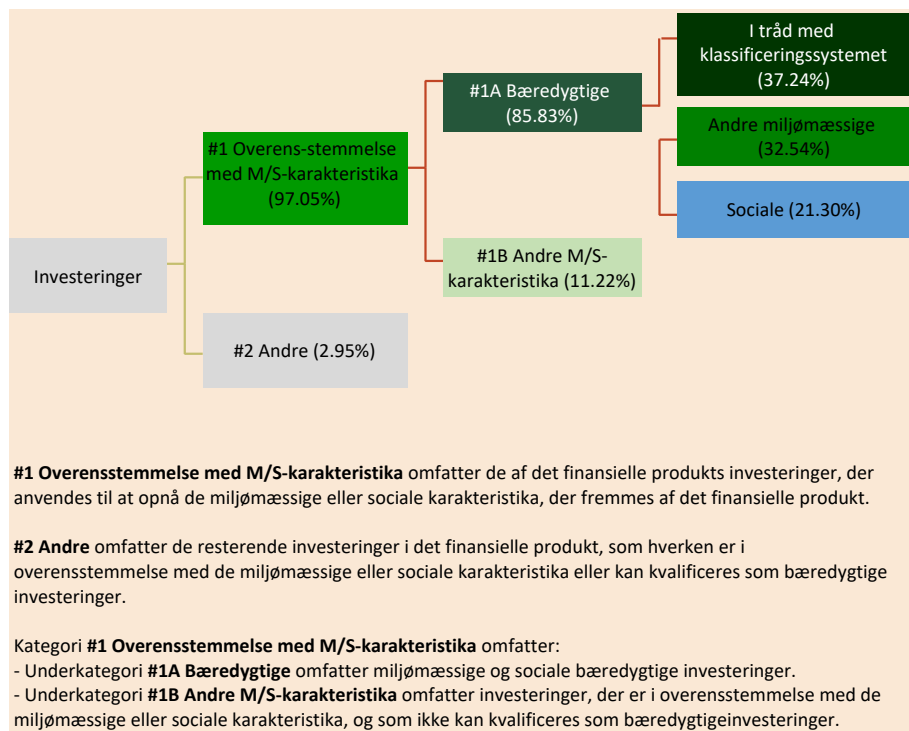
Hvad var aktivallokeringen?

| Aktiv fordeling | Procentsats |
|---|-------------|
| #1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika | 97.05% |
| #1A Bæredygtige | 85.83% |
| #1B Andre M/S-karakteristika | 11.22% |
| Andre miljømæssige | 32.54% |
| Sociale | 21.30% |
| #2 Andre | 2.95% |

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● *Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?*

| Sektor | Delsektor | Vægt |
|--|---|--------|
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter | 12.92% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n. | 12.90% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af elektrisk udstyr | 9.10% |
| EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING | El-, gas- og fjernvarmeforsyning | 8.85% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater | 6.61% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Anden fremstillingsvirksomhed | 6.08% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af fødevarer | 6.02% |
| PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring | 5.50% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne | 5.26% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af kemiske produkter | 3.57% |

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

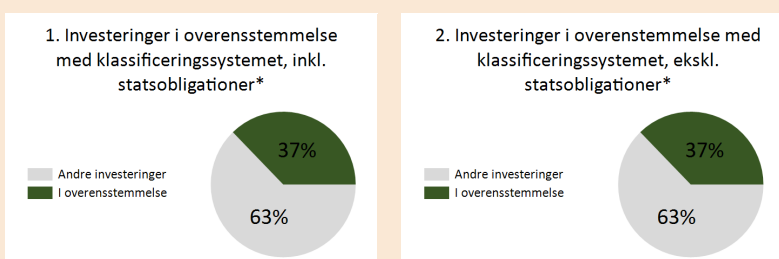
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 37.24%

Diagrammer 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
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

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

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter.

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring.

Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Før selskaber indgår i porteføljen, analyseres virksomheder med det formål at validere, at minimum 20% af omsætningen stammer fra SDG'erne, dvs. grøn energi, grønne bygninger, energieffektivitet, billige boliger, behandling af større sygdomme, bæredygtigt vand osv. Som sådan, i løbet af 2022 havde alle underliggende beholdninger eksponering mod SDG'erne, og i gennemsnit var 57% af porteføljens omsætning ved årets udgang allokert til disse mål.

Ud over vores tærskel for omsætning inden for SDG'erne, kræver vi også, at investeringer med negative eksternaliteter forbundet med deres drift minimeres. Ifølge MSCI refererer negative eksternaliteter til ESG-kontroverser med en score på 2 eller derunder, ESG-vurderinger under BB, direkte involvering i underskudslån, involvering i kontroversielle våben og atomvåben, mere end 5 % omsætning fra konventionelle våben, skydevåben, alkohol, eller tobaksproduktioner. En porteføljebeholdning i strid med de her nævnte kriterier vil føre til enten et direkte salg eller en dialog med virksomheden med det formål at forstå virksomhedens tilgang til at imødegå og afbøde denne krænkelse. Hvis den dialog ikke er frugtbar, vil beholdningen blive solgt.

I 2022 opfyldte alle porteføljebeholdninger disse kriterier undtagen Procter and Gamble (P&G). Procter & Gamble har et joint venture med et selskab kaldet FGV Holding Berhad (FGV). FGV er en stor industrileverandør af palmeolie og palmekerneolie og er blevet anklaget for menneskerettighedskrænkelser. FGV har ifølge vores dialog med P&G opstillet en handlingsplan for at imødegå dette. Petersen & Partners Investment Management vil følge udviklingen i FGV's handlingsplan for at sikre, at forholdene forbedres for arbejdsstyrken.

Afstemningen blev påbegyndt om porteføljebeholdninger i 2022, og i 2023 forventer vi at stemme om alle underliggende beholdninger.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference

benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

BILAG V

Model for offentliggørelse af periodiske oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn: HP Invest Grønne
Obligationer - KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
5493007AK4PQXC7U4734

Bæredygtigt investeringsmål

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| <input checked="" type="radio"/> Ja | <input type="radio"/> Nej |
|---|---|
| <p><input checked="" type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 98.04%</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål:</p> | <p><input type="checkbox"/> 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</p> <p><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> med et socialt mål</p> <p><input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</p> |



I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt nået?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

Afdelingen har som bæredygtigt investeringsmål at investere i grønne obligationer, der bidrager til vedvarende energi, energieffektivitet, håndtering af forurening, vand, grønne ejendomme, klimatilpasning og andre miljømæssige aktiviteter, der er på linje med ICMA Green Bond Principles. Afdelingens bæredygtighedsmålsætninger blev opnået, da afdelingen kun foretog investeringer i obligationer, der var certificeret under ICMA Green Bond Principles. Dog er der ved årsskiftet identificeret to udstedelser, hvor udstederne ikke lever op til afdelingens definition om ikke at gøre væsentlig skade. Selve udstedelserne er i overensstemmelse med ICMA-principperne. De to udstedere er sat i forbindelse med en væsentlig eksponering imod fossile brændstoffer. Rådgiver er i færd med at validere disse oplysninger. Såfremt de viser sig at være korrekte, så ekskluderes disse fra afdelingen.

En enkelt investering faldt for forvalterens DNSH-definition, da udstederen, det portugisiske forsyningselskab EDP, havde eksponering mod fossile brændsler. Da selskabet dog har store investeringer i den grønne omstilling, og i løbet af 2023 ventes at kunne leve op til forvalterens undtagelseskriterier for selskaber indenfor elektricitetsproduktion, er der ikke foretaget frasal, da investeringen forventes fra 2023 at kunne regnes som bæredygtig. Forvalterens metode til definition af bæredygtige investeringer kan tilgås via forvalterens hjemmeside

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

| Dato | Indikator | Fondsværdi | Fonds dækning | Andel estimeret data |
|------------|--|------------|---------------|----------------------|
| 2022-12-31 | Share of bonds not issued under Union legislation on environmentally sustainable bonds | 0.00% | 100.00% | |
| 2022-12-31 | Aligned with at least one of SDG 6,7,9,11,12,13,14,15 | 63.73% | 63.73% | |

| Dato | Indikator | Fondsværdi | Fonds dækning | Andel estimeret data | Målsætning Værdi |
|------------|--|------------|---------------|----------------------|------------------|
| 2022-12-31 | Share of sustainable investments | 98.04% | 100.00% | | 100.00% |
| 2022-12-31 | Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy | 0.00% | 100.00% | | 0.00% |

● *...og sammenlignet med tidligere perioder?*

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige 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 gøre væsentlig skade og minimum-safeguards bygger på dels overholdelse af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Samtidig udelukkes også tobaksproducenter. Selskaber med væsentlige indtægter fra våben, alkohol, hasardspil og pornografi udelukkes også. Væsentlige indtægter fra fossile brændstoffer vil også stride imod princippet om ikke at gøre væsentlig skade. Derudover vil udstedere, der gør væsentlig skade på en af de 17 verdensmål også blive udelukket. Dette er beskrevet yderligere i vores metodedokument for bæredygtige investeringer på vores hjemmeside.

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

De 14 obligatoriske PAI-indikatorer blev håndteret igennem fravalg af selskaber, der udøvede væsentlig skade på PAI'erne, operationaliseret igennem måling på verdensmålene, ikke udøvede god selskabsledelse og ikke efterlevede globale normer. Samtidig er der taget højde for indikatorerne i forbindelse med aktive tilvalg af værdipapirer og i det aktive ejerskab og stemmeafgivelsen mod selskaberne

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Afdelingen screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Foreningen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Der tages hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via fondens DNSH-kriterier.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

| Top 15 investeringer | Sektor | % Aktiver | Land |
|--|--|-----------|------|
| 0% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2030 | OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR | 13.70% | DE |
| 0.00% Denmark Government Bond 2031 | OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR | 9.63% | DK |
| 0% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2031 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 6.33% | DE |
| 5.5% Jyske Bank A/S 2027 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 5.02% | DK |
| 4.75% Sydbank AS 2025 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 4.65% | DK |
| 3.25% Engie SA | EL-, GAS- OG FJERNVARMEOFORSYNING | 4.63% | FR |
| 1.25% CaixaBank SA 2031 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 4.27% | ES |
| 0.75% Danske Bank A/S 2028 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.92% | DK |
| 1.25% Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2041 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.74% | DE |
| 0.4% European Union 2037 | EKSTRATERRITORIALE ORGANISATIONER OG ORGANER | 3.36% | BE |
| 0.25% Deutsche Pfandbriefbank AG 2025 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.99% | DE |
| 0.50% BNP Paribas SA 2028 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.80% | FR |
| 0% Societe Du Grand Paris EPIC 2030 | OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR | 2.54% | FR |
| 3.00% TenneT Holding BV | EL-, GAS- OG FJERNVARMEOFORSYNING | 2.30% | NL |
| 2.88% OI European Group BV 2025 | FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | 2.25% | NL |



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 98.04%

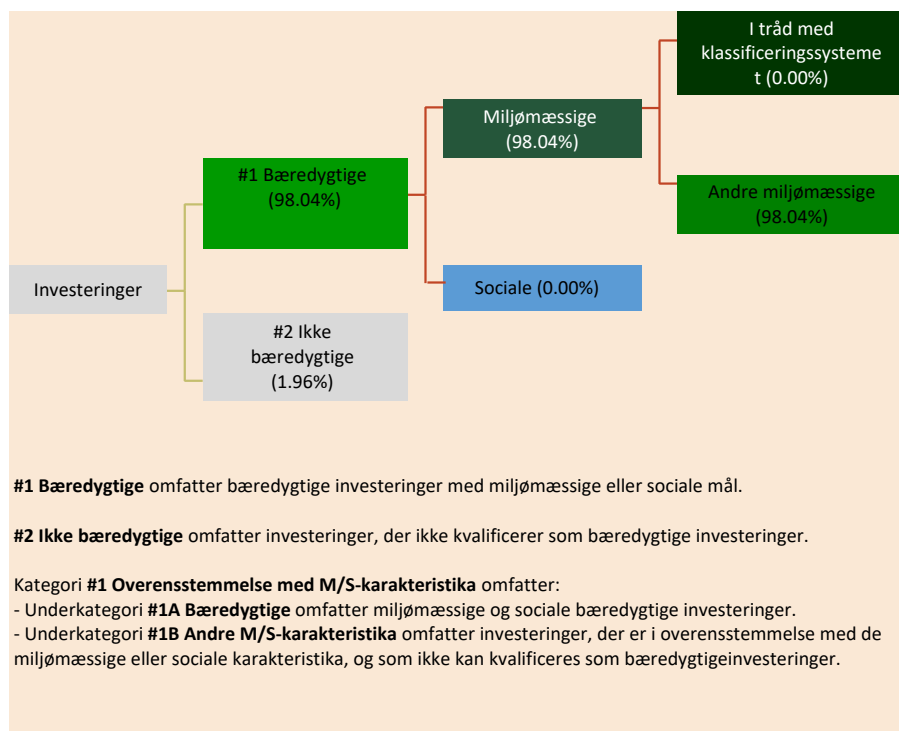
Hvad var aktivallokeringen?

| Aktiv fordeling | Procentsats |
|------------------------------------|-------------|
| #1 Bæredygtige | 98.04% |
| Miljømæssige | 98.04% |
| Sociale | 0.00% |
| I tråd med klassificeringssystemet | 0.00% |
| Andre miljømæssige | 98.04% |
| #2 Ikke bæredygtige | 1.96% |

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● *Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?*

| Sektor | Delsektor | Vægt |
|--|--|--------|
| PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring | 36.93% |
| OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR | Offentlig forvaltning og forsvar | 25.88% |
| EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING | El-, gas- og fjernvarmeforsyning | 11.08% |
| PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring | 5.89% |
| Uklassificeret | Uklassificeret | 5.62% |
| EKSTRATERRITORIALE ORGANISATIONER OG ORGANER | Ekstraterritoriale organisationer og organer | 3.36% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter | 2.25% |
| TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING | Skibsfart | 1.97% |
| TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING | Landtransport | 1.61% |
| FREMSTILLINGSVIRKSOMHED | Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne | 1.47% |

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

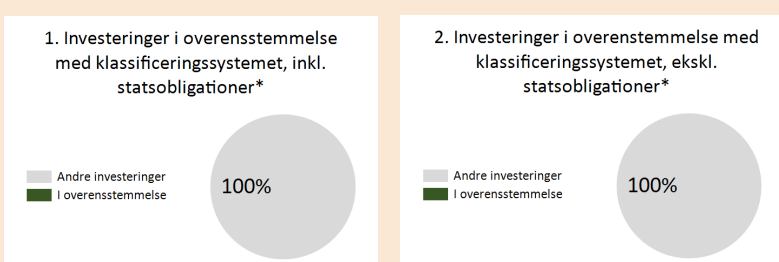
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 0.00%

Diagrammer 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
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.*

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

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

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 98.04%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 0.00%



Hvilke investeringer blev medtaget under "Ikke bæredygtige", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter.

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring.

Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at nå de bæredygtige investeringsmål i referenceperioden?

Afdelingen har investeret i obligationer, der er udstedt efter ICMA Green Bond Principles og har derved levet op til afdelingens bæredygtighedsmålsætning om at bidrage til vedvarende energi, energieffektivitet, håndtering af forurening, vand, grønne ejendomme, klimatilpasning og andre miljømæssige aktiviteter. Afdelingen er screenet hvert kvartal for overholdelse af de tekniske kriterier samt principperne om ikke at gøre væsentlig skade, minimum safeguards og god selskabsledelse.



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?

Benchmarket varierer fra et generelt markedsindeks ved, bl.a., kun at inkludere obligationsudstedelser, som efterlever ICMA Green Bond Principles. Benchmarket er således tilpasset afdelingens målsætning om kun at investere i obligationsudstedelser, der efterlever disse kriterier. Principperne om ikke at gøre væsentlig skade og minimum safeguards samt god selskabsledelse er ikke indbygget i benchmarket, men håndteres gennem løbende screening og udelukkelse.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen foretog, på linje med sine målsætninger, og benchmarket, kun investeringer i obligationsudstedelser som efterlever ICMA Green Bond Principles

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingen foretog, på linje med sine målsætninger, og benchmarket, kun investeringer i obligationsudstedelser som efterlever ICMA Green Bond Principles.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● *Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?*

| Dato | Indikator | Fondsværdi | Fonds dækning | Andel estimat fond | BM Værdi | BM dækning | Andel estimat BM |
|------------|--|------------|---------------|--------------------|----------|------------|------------------|
| 2022-12-31 | Share of bonds not issued under Union legislation on environmentally sustainable bonds | 0.00% | 100.00% | | 88.75% | 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

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

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

Produkt navn: HP Invest Lange
Danske Obligationer - KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300PWYGS1H6H6QV60

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ●● <input type="checkbox"/> Ja | | ●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej | |
|--------------------------------|---|--|---|
| <input type="checkbox"/> | Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: | <input type="checkbox"/> | 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 ___% |
| <input type="checkbox"/> | i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input type="checkbox"/> | med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet |
| <input type="checkbox"/> | i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input type="checkbox"/> | med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet |
| <input type="checkbox"/> | Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: % | <input type="checkbox"/> | med et socialt mål |
| | | <input checked="" type="checkbox"/> | 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.

Afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev opfyldt. Afdelingen investerede i overensstemmelse med aktivklassens iboende egenskaber, der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

| Dato | Indikator | Fondsværdi | Fonds dækning | Andel estimeret data | BM Værdi | BM dækning | Andel estimat BM |
|------------|--|------------|---------------|----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 2022-12-31 | Percentage of portfolio lending to mortgages | 62.40% | 100.00% | | Data ikke tilgængeligt | Data ikke tilgængeligt | Data ikke tilgængeligt |

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har 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.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen tog ikke hensyn til eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da indsatsen herfor ikke står mål med afdelingens type af formål.

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:

| Top 15 investeringer | Sektor | % Aktiver | Land |
|---|--|-----------|------|
| 0.00% Denmark Government Bond 2031 | OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR | 11.58% | DK |
| 5.00% Jyske Realkredit A/S 2056 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 7.74% | DK |
| 5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 7.41% | DK |
| 1.00% LR Realkredit AS 2050 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 5.34% | DK |
| 4.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 4.66% | DK |
| 1.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2037 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 4.08% | DK |
| Realkredit Danmark A/S 2031 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 4.01% | DK |
| 0.50% Realkredit Danmark A/S 2040 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.78% | DK |
| 1.00% Realkredit Danmark A/S 2050 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.59% | DK |
| 3.50% Realkredit Danmark A/S 2044 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.97% | DK |
| 6.00% Nykredit Realkredit AS 2053 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.78% | DK |
| 3.00% Jyske Realkredit A/S 2053 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.71% | DK |
| 2.50% DLR Kredit A/S 2047 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.57% | DK |
| 3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2029 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.45% | DK |
| 4.00% Nykredit Realkredit AS 2053 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.33% | DK |



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 97.99%

Hvad var aktivallokeringen?

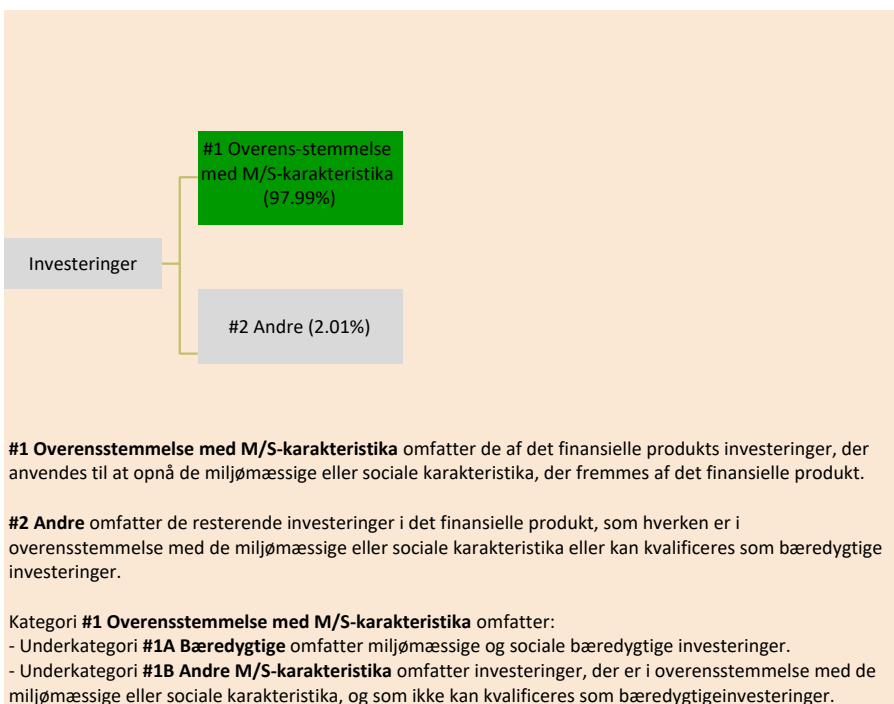
Afdelingen investerer i danske realkreditobligationer og danske statsobligationer

| Aktiv fordeling | Procentsats |
|---|-------------|
| #1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika | 97.99% |
| #2 Andre | 2.01% |

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

| Sektor | Delsektor | Vægt |
|--|---|--------|
| PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring | 82.01% |
| OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR | Offentlig forvaltning og forsvar | 15.99% |

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

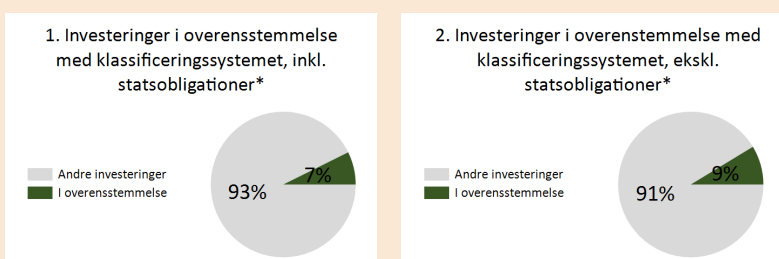
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 7.30%

Diagrammer 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
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

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

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Derivater og kontanter.

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring.
Formålet med derivaterne var risikoafdækning.

Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Afdelingen opnåede sine bæredygtighedskarakteristika ved delvist at investere i aktiver, der lever op til afdelingens bæredygtighedskarakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

● **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

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 klassificeringssystemet eller ej.

Produkt navn: HP Invest Danske
Obligationer Akk. - KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300ZH23WDFLGDIG54

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



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

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

Afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev opfyldt. Afdelingen investerede i overensstemmelse med aktivklassens iboende egenskaber, der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

| Dato | Indikator | Fondsværdi | Fonds dækning | Andel estimeret data | BM Værdi | BM dækning | Andel estimat BM |
|------------|--|------------|---------------|----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 2022-12-31 | Percentage of portfolio lending to mortgages | 58.70% | 100.00% | | Data ikke tilgængeligt | Data ikke tilgængeligt | Data ikke tilgængeligt |

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har 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.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen tog ikke hensyn til eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da indsatsen herfor ikke står mål med afdelingens type af formål.

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:

| Top 15 investeringer | Sektor | % Aktiver | Land |
|---|--|-----------|------|
| 0.50% LR Realkredit AS 2050 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 11.41% | DK |
| 1.25% Government of Faroe Islands Bond 2024 | OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR | 10.82% | FO |
| 0.63% Government of Faroe Islands Bond 2023 | OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR | 9.93% | FO |
| 0.13% Government of Faroe Islands Bond 2025 | OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR | 7.66% | FO |
| 3.00% Jyske Realkredit A/S 2043 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 6.97% | DK |
| 3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2029 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 5.49% | DK |
| 2.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2037 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 4.20% | DK |
| 5.00% Jyske Realkredit A/S 2056 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.86% | DK |
| Realkredit Danmark A/S 2031 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.77% | DK |
| 6.00% Jyske Realkredit A/S 2056 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.39% | DK |
| 0.00% Denmark Government Bond 2031 | OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR | 3.06% | DK |
| 6.00% Realkredit Danmark A/S 2032 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 3.04% | DK |
| LR REALKREDIT NYKRE 0.5 10/01/40 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.84% | DK |
| 7% Realkredit Danmark A/S 2032 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.76% | DK |
| 5.00% Realkredit Danmark A/S 2032 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.60% | DK |



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 97.09%

Hvad var aktivallokeringen?

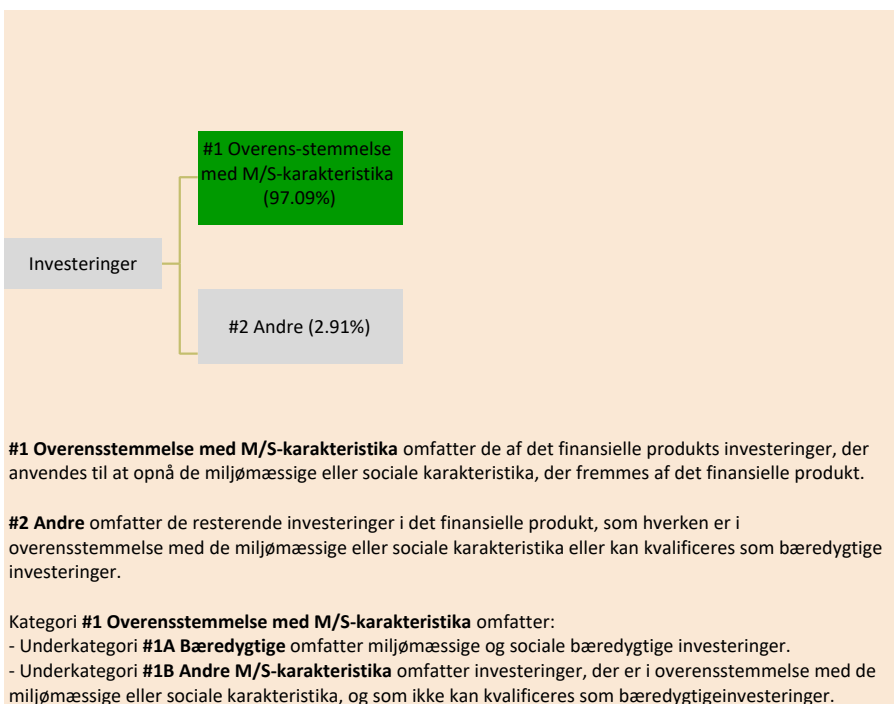
Afdelingen investerer i danske realkreditobligationer og danske statsobligationer

| Aktiv fordeling | Procentsats |
|---|-------------|
| #1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika | 97.09% |
| #2 Andre | 2.91% |

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

| Sektor | Delsektor | Vægt |
|--|---|--------|
| PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring | 68.46% |
| OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR | Offentlig forvaltning og forsvar | 28.63% |

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

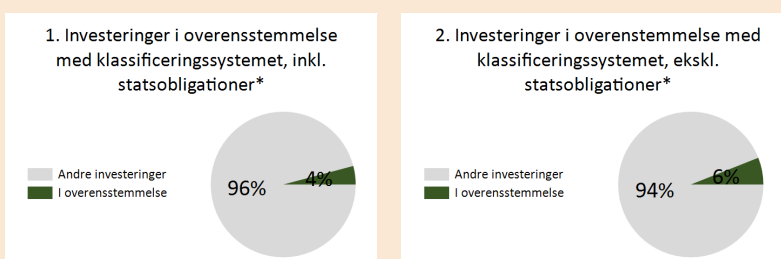
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 4.11%

Diagrammer 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
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

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

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?



Kontanter og derivater.

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring.
Formålet med derivaterne var risikoafdækning.

Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Afdelingen opnåede sine bæredygtighedskarakteristika ved delvist at investere i aktiver, der lever op til afdelingens bæredygtighedskarakteristika.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

● **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

Investeringsforeningen Investin
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S
Kalvebod Brygge 1 - 3
1780 København V

Telefon 44 55 92 00
CVR nr. 27 21 28 59
investin.dk