

**Investeringsforeningen
Nykredit Invest**

Årsrapport for 2025

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger.....	2
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4
Ledelsesberetning.....	8
Årsrapporten 2025 kort fortalt.....	8
Forventninger til 2026.....	10
Udviklingen i foreningen i 2025.....	11
Risikoforhold i foreningens afdelinger.....	20
Fund Governance.....	22
Væsentlige aftaler.....	25
Generalforsamling 2026.....	26
Øvrige forhold.....	26
Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv.....	27
Årsregnskaber.....	29
Korte obligationer KL.....	30
Korte obligationer Akk. KL.....	35
Lange obligationer KL.....	40
Lange Obligationer KL A.....	46
Lange Obligationer KL W.....	48
Lange obligationer Akk. KL.....	50
Lange obligationer Akk. KL A.....	56
Lange obligationer Akk. KL W.....	58
Ansvarlige Kreditobligationer.....	60
Kreditobligationer KL.....	65
Kreditobligationer Akk. KL.....	70
Danske aktier KL.....	75
Danske aktier Akk. KL.....	80
Globale Aktier Basis KL.....	85
Globale Fokusaktier KL.....	90
Globale Fokusaktier Akk. KL.....	95
Bæredygtige Aktier KL.....	100
Taktisk Aktieallokering.....	106
Taktisk Allokering KL.....	111
Taktisk Allokering KL A.....	118
Taktisk Allokering KL W.....	120
Foreningens noter.....	122
Anvendt regnskabspraksis.....	122
Oplysninger om værdipapirfinansieringstransaktioner.....	125
Specifikation af afledte finansielle instrumenter.....	128
Hoved- og nøgletalsoversigt.....	130
Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen.....	135

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

Foreningsoplysninger

Investeringsforeningen Nykredit Invest blev stiftet den 22. marts 2000. Ultimo 2025 omfattede foreningen 15 afdelinger:

Korte obligationer KL
Korte obligationer Akk. KL
Lange obligationer KL
Lange obligationer Akk. KL
Ansvarlige Kreditobligationer
Kreditobligationer KL
Kreditobligationer Akk. KL
Danske aktier KL
Danske aktier Akk. KL
Globale Aktier Basis KL
Globale Fokusaktier KL
Globale Fokusaktier Akk. KL
Bæredygtige Aktier KL
Taktisk Aktieallokering
Taktisk Allokering KL

Investeringsforeningen Nykredit Invest er en UCITS-investeringsfond, som har til formål at sikre investorerne en god og stabil formue-tilvækst over en årrække. Investeringsforeningen Nykredit Invest har indgået administrationsaftale med Nykredit Portefølje Administration A/S, porteføljeforvaltningsaftale med Nykredit Bank A/S (Nykredit Asset Management), som begge indgår i Nykredit koncernen, samt depot-selskabsaftale med The Bank of New York Mellon SA/NV, Copenhagen Branch, filial af The Bank of New York Mellon SA/NV, Belgien.

Finanskalender 2026

4. februar	Meddelelse vedr. årsrapport 2025
22. april	Ordinær generalforsamling 2026
24. august	Halvårsmeddelelse 2026

Investeringsforeningen Nykredit Invest
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S
Sundkrogsgade 25
2150 Nordhavn

Telefon:	44 55 92 00
CVR nr:	25 26 62 18
Finanstilsynets reg.nr.:	11.122
Hjemmeside:	nykreditinvest.dk

Direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S

Bestyrelse

Direktør Niels-Ulrik Moustén (formand)
Professor dr. jur. Jesper Lau Hansen
Professionelt bestyrelsesmedlem Charlotte Mark
Direktør, cand.jur. Tine Roed

Depotselskab

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

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Porteføljeforvalter

Nykredit Bank A/S

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav.

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

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 4. februar 2026

Direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S

Erling Skorstad

Tage Fabrin-Brasted

Tina Philipson

Bestyrelse

Niels-Ulrik Moustén
Formand

Jesper Lau Hansen

Charlotte Mark

Tine Roed

Til investorerne i Investeringsforeningen Nykredit Invest

Konklusion

Vi har revideret årsregnskaberne for de enkelte afdelinger i Investeringsforeningen Nykredit Invest for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2025, som omfatter de enkelte afdelingers resultatopgørelse, balance og noter samt fællesnoter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskaberne udarbejdes efter lov om investeringsforeninger m.v.

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2025 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

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

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

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Investeringsforeningen Nykredit Invest den 19. april 2017 for regnskabsåret 2017. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 9 år frem til og med regnskabsåret 2025.

Centrale forhold ved revisionen

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Centrale forhold ved revisionen

Værdiansættelse af finansielle instrumenter

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

Vi anser, at der i relation til værdiansættelsen af afdelingernes finansielle instrumenter generelt ikke er knyttet betydelige risici for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, idet afdelingernes finansielle instrumenter hovedsageligt består af likvide noterede finansielle instrumenter, for hvilke der findes en 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.

Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for årsregnskaberne

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om den 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 regnskabsbrugere 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 4. februar 2026
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Thomas Hjortkjær Petersen
statsaut. revisor
mne33748

Årsrapporten 2025 kort fortalt

- Foreningen opnåede en blandet afkastudvikling i 2025, hvor ikke alle afdelinger leverede et positivt afkast. Afkastene i foreningens afdelinger med aktivt forvaltede globale aktier og afdeling Taktisk Allokering blev negative og noget lavere end ventet, mens afkastudviklingen i foreningens øvrige afdelinger endte positivt.
- Sammenholdt med afdelingernes respektive benchmark viste udviklingen for foreningens afdelinger tillige et blandet billede. Foreningens afdelinger med aktivt forvaltede globale aktier gav afkast, der var væsentligt lavere end benchmark i 2025, hvilket ledelsen finder utilfredsstillende. Derimod gav afdelingerne med korte og lange obligationer afkast, der oversteg afdelingernes respektive benchmark. Ledelsen finder udviklingen i disse afdelinger tilfredsstillende.
- Foreningens formue var 56.089 mio. kr. ultimo 2025 mod 52.955 mio. kr. ultimo 2024.
- Det samlede regnskabsmæssige resultat for foreningen var -242,4 mio. kr. i 2025 mod 5.266,3 mio. kr. året før.
- De samlede administrationsomkostninger udgjorde 408,4 mio. kr. i 2025 mod 438,5 mio. kr. året før. Omkostningerne målt i procent af den gennemsnitlige formue var 0,78% i 2025 mod 0,83% året før.
- Bestyrelsen besluttede i 2. halvår at oprette en ny afdeling Taktisk Aktieallokering. Afdelingen blev igangsat ultimo november 2025. Afdelingen investerer globalt i aktier og afledte finansielle instrumenter og skal anvendes til styringen af aktierisikoen i større porteføljer med forskellige forvaltere. Bestyrelsen har endvidere været i tæt dialog med porteføljeforvalteren om tiltag til styrkelse af afkastudviklingen i foreningens aktivt forvaltede aktieafdelinger, der i 2025 har givet utilfredsstillende afkast.
- Foreningens ledelse og rådgivere har fortsat arbejdet med oplysninger og rapportering om bæredygtige investeringer i 2025. Dette arbejde resulterede i justeringer i politik for bæredygtig investering. Begrebet bæredygtige investeringer blev redefineret, og der skete en skærpelse af kravene til, at investeringer ikke gør væsentlig skade, ligesom kravene til god ledelsespraksis blev tydeliggjort. Ændringerne betød, at grænser for bæredygtige investeringer i de enkelte afdelinger måtte tilpasses, og nye bilag til prospektet offentliggøres.
- På trods af den politiske uro udviklede den globale økonomi sig moderat positivt i 2025, hvor især USA viste robust vækst hjulpet af bl.a. ekspansiv finanspolitik og store investeringer i kunstig intelligens (AI). Udviklingen i Europa blev bedre end ventet, mens der var svaghedstegn i Kina. Inflationen i Europa faldt gennem 2025 til 2%, mens inflationsniveauet i USA forblev over den amerikanske centralbanks målsætning. Den Europæiske Centralbank nedsatte den toneangivende rente med et procentpoint gennem 1. halvår af 2025, hvorimod den amerikanske centralbank først mod slutningen af året nedsatte den toneangivende amerikanske rente. De lange obligationer oplevede et rentefald i USA, mens renten på de lange obligationer steg i Europa, herunder Danmark.
- Den globale økonomi ventes i 2026 at opnå en moderat vækstrate, der er lidt lavere end opnået i 2025. Der er en forventning om, at inflationen afdæmpes svagt i 2026. Centralbankerne ventes derfor at foretage begrænsede ændringer i pengepolitikken, hvor dog den amerikanske centralbank kan sænke styringsrenten lidt som følge af en eventuel svækkelse i arbejdsmarkedet. Dette scenarie er dog omgærdet af en del usikkerhed, idet en stærkere inflation i USA kan få den amerikanske centralbank til at holde igen med rentenedsættelser.
- Renterne på korte og lange obligationer ventes ikke ændret væsentligt i 2026. Afkastudviklingen på obligationsmarkederne i 2026 ventes derfor primært at komme fra den løbende renteindtægt med en begrænset effekt fra udviklingen i markedskurserne.
- Med en global økonomi i en ekspansiv fase vurderes de børsnoterede selskaber fortsat at kunne levere indtjeningsvækst, hvilket vil understøtte en positiv kursudvikling i 2026. Udfordringen er, at værdiansættelsen af aktiemarkedet er høj, hvilket ikke levner meget rum for negative overraskelser. Særligt den del af aktiemarkedet, der er relateret til kunstig intelligens (AI) er steget voldsomt i kurs de seneste år, og manglende tro i markedet på en fornuftig forrentning af de enorme investeringer, som foretages på området, vil kunne udløse markante kursfald.

- Med en forventning om yderligere økonomiske og geopolitiske tiltag fra den amerikanske administration vil forudsigelser for 2026 være behæftet med betydelig usikkerhed. Foreningens ledelse skønner moderate afkast i foreningens afdelinger i 2026 på niveau med eller lavere end de langsigtede afkastforventninger. Foreningens ledelse venter et afkast i obligationsafdelingerne på 1-4% det kommende år. For foreningens afdeling med taktisk allokering ventes et afkast på 2-6% i 2026. Med den ovennævnte usikkerhed til den økonomiske og politiske udvikling in mente venter ledelsen afkast i foreningens aktieafdelinger på 3-9% for 2026. Investor skal være opmærksom på, at udfaldsrummet for den økonomiske udvikling og dermed markedsafkastene er stort, så væsentlige afvigelser fra ovennævnte afkastforventninger kan ikke udelukkes for foreningens afdelinger i 2026.

Forventninger til 2026

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Baseret på disse forventninger, der er behæftet med stor usikkerhed, skønner foreningens ledelse moderate afkast i foreningens afdelinger i 2026 på niveau med eller lavere end de langsigtede afkastforventninger. De langsigtede afkastforventninger for foreningens obligationsafdelinger er 3-4% p.a., mens de langsigtede afkastforventninger for foreningens aktieafdelinger ligger i niveauet 7-9% p.a.

Foreningens ledelse venter et afkast i obligationsafdelingerne på 1-4% det kommende år. For foreningens afdeling med taktisk allokering ventes et afkast på 2-6% i 2026. Med den ovennævnte usikkerhed om den økonomiske og politiske udvikling in mente venter ledelsen afkast i foreningens aktieafdelinger på 3-9% for 2026.

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

Udviklingen i foreningen i 2025

Et år med store kursudsving

Afkastudviklingen i foreningens afdelinger blev en blandet fornøjelse i 2025, hvor de finansielle markeder blev udsat for kraftig politisk uro.

Afkastene i foreningens afdelinger med internationale aktier og afdeling Taktisk Allokering blev negative og noget lavere end ventet, mens afkastudviklingen i foreningens øvrige afdelinger endte positivt.

De økonomiske og markedsmæssige omgivelser

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Afkastudviklingen i foreningens afdelinger

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

For foreningens obligationsafdelinger blev der forventet et afkast på 2-4%, mens der for afdeling Taktisk Allokering ventedes et afkast på 3-6% i 2025. For aktieafdelingerne forventede foreningens ledelse positive afkast på 4-9%, men der blev samtidigt gjort opmærksom på, at udfaldsrummet for afkastudviklingen var stort som følge af væsentlig usikkerhed.

Med undtagelse af lange danske obligationer blev afkastudviklingen på de finansielle markeder stort set som forventet primo 2025. Rentestigningen i det danske marked medførte lavere afkast end ventet.

Afkastudviklingen i foreningens afdelinger forløb derimod ikke som forventet i 2025.

Foreningens obligationsafdelinger opnåede afkast på niveau med ledelsens forventninger med undtagelse af afdelingerne med lange obligationer, hvor den uventede rentestigning tog toppen af afkastet. Taget markedet i betragtning finder ledelsen afkastudviklingen samlet set for tilfredsstillende i foreningens obligationsafdelinger.

Foreningens aktivt forvaltede globale aktieafdelinger opnåede afkast væsentligt under ledelsens afkastforventninger for året som følge af kraftig underperformance. Investeringsstilen og uhensigtsmæssige aktievalg var den primære årsag til de utilfredsstillende resultater.

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

Obligationssafdelinger

Foreningen rummer syv afdelinger, der med hver sin risikoprofil investerer i forskellige dele af obligationsmarkedet. I alle afdelingerne styres investeringerne aktivt, og der tages i investeringerne hensyn til en eller flere ESG-risici. De syv obligationsafdelinger investerer og rapporterer således i henhold til artikel 8 i Disclosureforordningen.

Korte obligationer KL og Korte obligationer Akk. KL

Foreningens afdelinger Korte Obligationer KL og Korte Obligationer Akk. KL gav afkast på henholdsvis 2,98% og 3,32% i 2025. Disse afkast var som forventet af ledelsen primo året og over 1 procentpoint højere end sammenligningsgrundlaget (benchmark). Ledelsen finder afdelingernes afkast i 2025 tilfredsstillende.

Afdelingernes afkastudvikling blev i 2025 påvirket af en mere stejl rentekurve, hvor renten på korte obligationer faldt, mens renten på lange obligationer steg. Afkastet i afdelingerne blev udover den løbende rente således positivt påvirket af kursstigninger som følge af rentefaldet på korte obligationer.

Afdelingerne opnåede et merafkast ved en overvægt i konverterbare, høj kupon realkreditobligationer. Især obligationer med en kupon på 5% bidrog positivt til såvel det absolutte som det relative afkast i 2025. Dette skyldtes, at førtidige indfrielse blev lavere end ventet som følge af det stigende renteniveau for lange, konverterbare realkreditobligationer.

Den aftagende danske inflation gjorde, at indekserede statsobligationer klarede sig dårligere end nominelle statsobligationer i 2025. Afdelingernes eksponering hertil bidrog derfor negativt til afdelingernes afkast relativt til benchmark i 2025.

Lange Obligationer KL og Lange Obligationer Akk. KL

Bestyrelsen besluttede i 1. halvår 2025 at benytte sin bemyndigelse til at oprette andelsklasser i afdelingerne Lange obligationer KL og Lange Obligationer Akk. KL. De hidtidige andele udgøres i begge afdelinger af andelsklasse A, mens der i begge afdelinger blev oprettet en ny andelsklasse W målrettet investorer i plejeaftaler. Andelsklasse W blev igangsat den 25. marts 2025.

Afdeling Lange obligationer KL A gav et afkast på 1,09% i 2025. Afkastet var lavere end ventet som følge af rentestigningen på det danske obligationsmarked, men 0,42 procentpoint højere end sammenligningsgrundlaget. Afkastet findes tilfredsstillende udviklingen i renten taget i betragtning.

Andelsklasse W gav et afkast på 2,48% i perioden 25. marts til 31. december 2025. Afkastet var på niveau med benchmark i perioden. Afkastet findes tilfredsstillende.

Afdeling Lange obligationer Akk. KL A gav et afkast på 1,23% i 2025. Afkastet var lavere end ventet som følge af rentestigningen på det danske obligationsmarked, men 0,56 procentpoint højere end sammenligningsgrundlaget. Afkastet findes tilfredsstillende udviklingen i renten taget i betragtning.

Andelsklasse W gav et afkast på 2,66% i perioden 25. marts til 31. december 2025. Afkastet var højere end benchmark i perioden og findes tilfredsstillende.

Afkastudviklingen i 2025 blev påvirket af stigende markedsrenter for lange obligationer. Dette medførte et kurstab på lange obligationer. Afkastet i afdelingerne forblev dog positivt i året, da effekten af høj løbende rente samt lavere end ventet indfrielse i højtforrentede konverterbare realkreditobligationer oversteg effekten fra kurstabene på lange obligationer.

Den aftagende danske inflation gjorde, at indekserede statsobligationer klarede sig dårligere end nominelle statsobligationer i 2025. Afdelingernes eksponering hertil bidrog derfor negativt til afdelingernes afkast relativt til benchmark i 2025.

Ansvarlige Kreditobligationer

Foreningens afdeling Ansvarlige Kreditobligationer gav et afkast på 2,35% i 2025, hvilket var på niveau med ledelsens forventning, men lavere end afdelingens benchmark. Afkastet findes ikke tilfredsstillende markedet taget i betragtning.

Afdelingens positive afkast blev primært drevet af den løbende rente fra obligationerne og sekundært af lidt lavere kreditspænd i 2025. Den generelle rentestigning reducerede afkastudviklingen.

De største positive bidrag til afdelingens afkast kom fra virksomhedsobligationer med den laveste investment grade kreditvurdering (BBB). Dette kreditsegment opnåede den største gevinst ved faldet i kreditspændene i forhold til det øvrige investment grade marked, ligesom effekten af rentestigningen var mindre.

Dernæst opnåede afdelingen positive bidrag fra efterstillet gæld udstedt primært af ikke-finansielle virksomheder, der gav højere afkast end seniorgæld. Særligt obligationer udstedt i ejendomssektoren gav de højeste afkast.

Afdelingens overvægt i kapitalobligationer (efterstillet gæld) udstedt af den finansielle sektor bidrog positivt til det relative afkast. Deltagelse i nyudstedelser var også en gevinst for afdelingen, mens en undervægt til sektorer med ejendomme og stabile forbrugsgoder bidrog negativt i 2025.

Afdelingen skiftede navn fra Bæredygtige Kreditobligationer KL til Ansvarlige Kreditobligationer på foreningens generalforsamling den 2. april 2025. Beslutningen blev truffet for at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for navngivning af afdelinger.

Kreditobligationer KL og Kreditobligationer Akk. KL

Foreningens to afdelinger med taktisk allokering inden for kreditrisiko – Kreditobligationer KL og Kreditobligationer Akk. KL – leverede afkast på henholdsvis 2,03% og 2,10% i 2025. Afkastene endte på niveau med ledelsens forventning. Afdelingerne opnåede endvidere et afkast, der var på niveau med sammenligningsgrundlaget (benchmark), hvorfor ledelsen finder afkastene tilfredsstillende.

Afdelingerne var gennem 2025 neutralt allokeret med ca. 50% i danske stats- og realkreditobligationer og 50% i investment grade obligationer.

Relativt til benchmark leverede eksponeringen til danske stats- og realkreditobligationer et positivt bidrag til det relative afkast, mens andelen investeret i investment grade virksomhedsobligationer gav et negativt bidrag i 2025.

Aktieafdelinger

Foreningens syv aktieafdelinger investerer i enten aktier på det danske aktiemarked eller i aktier globalt. Investeringerne styres aktivt med undtagelse af afdeling Globale Aktier Basis KL, hvor formålet med afdelingen er gennem passiv forvaltning at levere et afkast på niveau med benchmark.

I investeringerne tages der hensyn til en eller flere ESG-risici, hvor der derudover i afdeling Bæredygtige Aktier KL er ESG-mål med investeringerne. Denne afdeling investerer og rapporterer efter artikel 9 i Disclosureforordningen, mens de øvrige afdelinger rapporterer efter artikel 8.

Danske aktier KL og Danske aktier Akk. KL

Afdelingerne Danske aktier KL og Danske aktier Akk. KL gav afkast på henholdsvis 7,36% og 7,34% i 2025, hvilket var på niveau med ledelsens forventning primo året. Afkastene var derimod lavere end afdelingernes benchmark, hvorfor ledelsen finder afkastudviklingen i afdelingerne ikke tilfredsstillende markedet taget i betragtning.

Trods stor politisk usikkerhed og kursudsving i løbet af året steg det danske aktiemarked målt med OMXCCap indekset med over 9% i 2025. Afkastet i Danmark var mindre end afkastene opnået i andre europæiske markeder, hvilket primært kan tilskrives den negative kursudvikling for Novo Nordisk i 2025.

De absolutte og relative afkast i afdelingerne blev positivt påvirket af positioner i ISS, Danske Bank, Nordea og Alm. Brand. Omvendt gav kursfald i Zealand Pharma og Novo Nordisk en negativ effekt på afdelingernes afkast relativt til benchmark i 2025.

Globale Aktier Basis KL

Foreningens passivt forvaltet afdeling Globale Aktier Basis KL gav et afkast på 6,71% i 2025, hvilket var på niveau med såvel ledelsens forventning som afdelingens benchmark justeret for omkostninger. Ledelsen finder afkastudviklingen tilfredsstillende.

Afdelingens absolutte afkast endte året på niveau med den langsigtede afkastforventning trods kraftig modvind fra dollarkursfaldet overfor danske kroner i 2025. Kraftigt positive kurstigninger i lokalvaluta var drivende kraft bag denne udvikling.

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

Afdelingen havde en realiseret 3-års tracking error på 0,18% ultimo 2025, hvor rebalanceringer i benchmarket og flow i afdelingen har været med til at holde nøgletallet lavt.

Globale Fokusaktier KL og Globale Fokusaktier Akk. KL

Afdelingerne Globale Fokusaktier KL og Globale Fokusaktier Akk. KL gav afkast på henholdsvis -3,95% og -3,97% i 2025. Afkastene i afdelingerne var væsentligt lavere end såvel forventningen som afdelingernes benchmark, der gav et afkast på 8,03%. Årets afkast i de to afdelinger findes utilfredsstillende.

Den negative afkastudvikling i afdelingerne kan primært tilskrives tre investeringer i en koncentreret portefølje. Afdelingernes investeringer i Fiserv, Novo Nordisk og UnitedHealth Group gav således store kurstab i 2025. Dernæst skete der en rerating af øvrige selskaber i porteføljerne, hvor kursudviklingen ikke fulgte en ellers sund indtjeningsvækst i selskaberne.

Af afdelingernes positioner, som har haft størst positivt bidrag i 2025, kan nævnes Taiwan Semiconductor, Alphabet og ASML.

I løbet af 2025 blev der foretaget en del udskifterne i afdelingernes portefølje. Således blev Alibaba, Allegion, Fuyao Glass, J.P. Morgan, Keyence, Linde, Marriott, Meta, Motorola Solutions, Progressive, Rheinmetall, Sandoz, Service Corp, Symrise, Tencent, United Rentals og Zoetis inkluderet i afdelingerne, mens Atlas Copco, Fiserv, Galaxy Entertainment, Hilton, ING, Keyence, Mondelez, Norfolk, Revvity, Rockwell Automation og UnitedHealth Group blev solgt ud af afdelingernes portefølje.

Bestyrelsen har gennem 2025 været i tæt dialog med porteføljeforvalteren om tiltag til styrkelse af afkastudviklingen i afdelingerne.

Bæredygtige Aktier KL

Afdeling Bæredygtige Aktier KL gav et afkast på -9,00% i 2025, hvilket var væsentligt lavere end såvel forventningen som afdelingens benchmark, der gav et afkast på 8,03%. Afdelingens afkast findes utilfredsstillende.

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

Den negative afkastudvikling i afdelingen kan primært tilskrives tre investeringer i en koncentreret portefølje. Afdelingens investeringer i Fiserv, Novo Nordisk og UnitedHealth Group gav således store kurstab i 2025. Dernæst skete der en rerating af øvrige selskaber i porteføljen, hvor kursudviklingen ikke fulgte en ellers sund indtjeningsvækst i selskaberne.

Mange af verdens største teknologiselskaber er ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers på baggrund af foreningens politik for bæredygtig investering. Da disse selskaber generelt har leveret høje afkast i 2025, påvirkede dette afdelingens relative afkast negativt.

Af afdelingens positioner, som har haft størst positivt bidrag i 2025, kan nævnes Taiwan Semiconductor, Alphabet og ASML.

Foreningen opdaterede principper og definitioner for bæredygtighed i maj 2025 som følge af nye retningslinjer fra myndighederne. I den forbindelse blev det investerbare univers for afdelingen ændret og indskrænket signifikant, og porteføljen blev omlagt for at opfylde de opdaterede retningslinjer. Investor må derfor forvente en afkastudvikling i afdelingen, der kan afvige markant i forhold til globale aktier generelt.

Bestyrelsen har gennem 2025 været i tæt dialog med porteføljeforvalteren om tiltag til styrkelse af afkastudviklingen i afdelingen.

Taktisk Aktieallokering

Afdelingen blev igangsat den 28. november 2025. Afdelingen gav i perioden 28. november til 31. december 2025 et afkast på -0,33%, hvilket var på niveau med afdelingens sammenligningsgrundlag.

Blandede afdelinger

Foreningen indeholder afdeling Taktisk Allokering KL, som dynamisk kan investere i flere aktivklasser. Investeringsstilen er aktiv, og der tages hensyn til en eller flere ESG-risici i investeringerne. Afdelingen investerer og rapporterer således efter artikel 8 i Disclosuresforordningen.

Taktisk Allokering KL

Bestyrelsen besluttede i 1. halvår 2025 at benytte sin bemyndigelse til at oprette andelsklasser i afdelingen. De hidtidige andele i afdelingen udgøres af andelsklasse A, mens der i afdelingen blev oprettet en ny andelsklasse W målrettet investorer i plejeaftaler. Andelsklasse W blev igangsat den 24. marts 2025.

Andelsklasse A gav et afkast på -2,31% i 2025. Afkastet var noget lavere end ventet, men også 5,49 procentpoint lavere end sammenligningsgrundlaget. Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Andelsklasse W gav et afkast på 0,85% i perioden 24. marts til 30. juni 2025. Dette var 4,52 procentpoint lavere end benchmark i perioden, hvilket findes ikke tilfredsstillende.

I starten af året var afdelingen overvægtet i aktier og undervægtet i danske stats- og realkreditobligationer. Denne overvægt i aktier blev reduceret til en undervægt medio april som følge af den øgede politiske uro i kølvandet på Trumps udmeldinger om ny toldpolitik i USA.

Da Trump begyndte at udskyde deadline for udmeldte satsændringer, rettede markederne sig kraftigt. Undervægten i aktier i denne periode medførte sammen med en defensiv tilgang med fokus på lavvolatilitetsaktier, at afdelingen opnåede et lavere afkast end benchmark i 2025.

Aktievægten i afdelingen blev øget i september. Denne overvægt kombineret med et selektivt cyklisk tilt bidrog til at indhente lidt af det tabte relative afkast mod slutningen af året.

Regnskabsresultat og formueudvikling mv.

I 2025 blev foreningens samlede regnskabsmæssige resultat på -242,4 mio. kr. mod 5.266,3 mio. kr. året før.

Den samlede formue i foreningen var 56.089 mio. kr. ved udgangen af året mod 52.955 mio. kr. ved starten af året.

Den samlede formue i foreningen steg i 2025 primært som følge af årets kursstigning og nettoemissioner på 4.483 mio. kr. med fradrag af udlodninger på 995 mio. kr.

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

Omkostninger i 2025

I 2025 var foreningens samlede administrationsomkostninger 408,4 mio. kr. mod 438,5 mio. kr. året før. I 2025 var omkostningerne målt i procent af den gennemsnitlige formue 0,78% mod 0,83% året før.

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

Udviklingen i de enkelte afdelingers omkostningsprocent har i 2025 været stabil og på linje med foregående år.

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

Active Share og Tracking Error

Foreningen udbyder såvel aktivt som passivt forvaltede aktieafdelinger. Foreningens afdelinger Danske aktier KL, Danske aktier Akk. KL, Globale Fokusaktier KL, Globale Fokusaktier Akk. KL og Bæredygtige Aktier KL er alle aktivt forvaltede aktieafdelinger, mens afdeling Globale Aktier Basis KL er passivt forvaltet.

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 afkastudviklingen for benchmark.

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

Afdeling Globale Aktier Basis KL har som formål at følge afkastudviklingen på det globale aktieindeks så tæt som muligt korregeret for omkostninger. Denne afdeling har en Active Share og Tracking Error på under henholdsvis 20% og 1%. Afdeling Globale Fokusaktier KL og afdeling Globale Fokusaktier Akk. KL afviger fra benchmark og har derfor høje værdier af Active Share og Tracking Error.

De to afdelinger med danske aktier har lave tal, selvom afdelingerne er aktivt forvaltet. Årsagen hertil er, at det danske aktiemarked er koncentreret på få meget store selskaber som fx Novo Nordisk, Danske Bank og A.P. Møller–Mærsk. Det gør det derfor vanskeligt at have høje værdier for Active Share og Tracking Error.

I afdelingsregnskaberne er ovennævnte nøgletal angivet for hver aktieafdeling.

Justering af politik for bæredygtig investering

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

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

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

Ændringerne blev gennemført i maj 2025.

Generalforsamling 2025

Generalforsamlingen blev afholdt den 2. april 2025, hvor årsrapporten for 2024 blev godkendt.

På generalforsamlingen blev bestyrelsens forslag til justeringer i foreningens vedtægter endvidere vedtaget, herunder ændring af afdelingsnavnet Bæredygtige Kreditobligationer KL til Ansvarlige Kreditobligationer.

Bestyrelsen blev genvalgt, ligesom EY Godkendt Revisionspartnerselskab blev genvalgt som foreningens revisor.

Oprettelse af afdeling Taktisk Aktieallokering

Foreningens bestyrelse besluttede i 2. halvår 2025 at oprette en ny afdeling Taktisk Aktieallokering, som kan anvendes i styringen af aktierisikoen i større porteføljer med forskellige forvaltere. Afdelingen kan investere globalt i aktier og/eller anvende afledte finansielle instrumenter som fx futures og optioner. Afdelingens andele er ikke børsnoterede.

Afdelingen startede sin aktivitet den 28. november 2025.

Afkastudviklingen i 2025

Afdeling og andelsklasse	Afkast 2025	Benchmark-afkast 2025
Korte obligationer KL	2,98%	1,90%
Korte obligationer Akk. KL	3,32%	1,90%
Lange Obligationer KL A	1,09%	0,67%
Lange Obligationer KL W ¹⁾	2,48%	2,49%
Lange obligationer Akk. KL A	1,23%	0,67%
Lange obligationer Akk. KL W ¹⁾	2,66%	2,49%
Ansvarlige Kreditobligationer	2,35%	2,96%
Kreditobligationer KL	2,03%	2,29%
Kreditobligationer Akk. KL	2,10%	2,29%
Danske aktier KL	7,36%	9,30%
Danske aktier Akk. KL	7,34%	9,30%
Globale Aktier Basis KL	6,71%	6,98%
Globale Fokusaktier KL	-3,95%	8,03%
Globale Fokusaktier Akk. KL	-3,97%	8,03%
Bæredygtige Aktier KL	-9,00%	8,03%
Taktisk Aktieallokering ²⁾	-0,33%	-0,15%
Taktisk Allokering KL A	-2,31%	3,18%
Taktisk Allokering KL W ³⁾	0,85%	5,37%

Note: 1) Andelsklassen har været aktiv fra 25. marts 2025.
2) Afdelingen har været aktiv fra 28. november 2025.
3) Andelsklassen har været aktiv fra 24. marts 2025.

Resultat og formue i 2025

Afdeling og andelsklasse	Resultat i mio. kr.	Formue i mio. kr.	Indre værdi i kr. pr. andel
Korte obligationer KL	51,7	1.841,4	102,33
Korte obligationer Akk. KL	34,0	1.105,4	156,50
Lange Obligationer KL A	56,2	5.436,4	85,42
Lange Obligationer KL W ¹⁾	7,5	449,7	94,73
Lange obligationer Akk. KL A	64,9	4.988,4	169,48
Lange obligationer Akk. KL W ¹⁾	6,5	250,7	170,52
Ansvarlige Kreditobligationer	3,9	183,8	110,09
Kreditobligationer KL	23,3	1.166,6	103,67
Kreditobligationer Akk. KL	38,9	1.863,6	111,40
Danske aktier KL	74,6	1.098,3	192,32
Danske aktier Akk. KL	133,1	1.883,4	515,57
Globale Aktier Basis KL	440,0	7.288,4	133,73
Globale Fokusaktier KL	-165,3	3.825,9	127,52
Globale Fokusaktier Akk. KL	-334,5	3.054,5	430,38
Bæredygtige Aktier KL	-417,9	2.471,3	173,34
Taktisk Aktieallokering ²⁾	-17,0	5.628,8	99,67
Taktisk Allokering KL A	-338,3	4.992,7	213,77
Taktisk Allokering KL W ³⁾	96,2	8.559,4	219,04

Note: 1) Andelsklassen har været aktiv fra 25. marts 2025.
2) Afdelingen har været aktiv fra 28. november 2025.
3) Andelsklassen har været aktiv fra 24. marts 2025.

Omkostningsprocenter

Afdeling og andelsklasse	Omk.procent 2025	Omk.procent 2024	Omk.procent 2023
Korte obligationer KL	0,20	0,21	0,21
Korte obligationer Akk. KL	0,19	0,21	0,20
Lange Obligationer KL A	0,38	0,38	0,38
Lange Obligationer KL W ¹⁾	0,18	-	-
Lange obligationer Akk. KL A	0,38	0,38	0,38
Lange obligationer Akk. KL W ¹⁾	0,18	-	-
Ansvarlige Kreditobligationer	0,92	0,92	0,92
Kreditobligationer KL	0,75	0,73	0,73
Kreditobligationer Akk. KL	0,72	0,71	0,71
Danske aktier KL	1,24	1,24	1,24
Danske aktier Akk. KL	1,21	1,21	1,21
Globale Aktier Basis KL	0,46	0,45	0,48
Globale Fokusaktier KL	1,37	1,37	1,37
Globale Fokusaktier Akk. KL	1,32	1,35	1,36
Bæredygtige Aktier KL	1,34	1,37	1,38
Taktisk Aktieallokering ²⁾	0,09	-	-
Taktisk Allokering KL A	0,85	0,85	0,84
Taktisk Allokering KL W ³⁾	0,44	-	-

Note: 1) Andelsklassen har været aktiv fra 25. marts 2025.
 2) Afdelingen har været aktiv fra 28. november 2025.
 3) Andelsklassen har været aktiv fra 24. marts 2025.

Risikoforhold i foreningens afdelinger

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

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

Risiko

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

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

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

Standardafvigelse

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

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

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

Kursudvikling i et stresset marked

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

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

Måling af samlet eksponering

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

Risikoklassificering i Central Information

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

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

Risikovurdering i foreningens afdelinger

Afdeling	Standard-afvigelse	Kursfald i et stresset marked (1 år)	CI-Risikoklasse (1-7)	Risiko-vurdering
Korte obligationer KL	3,2%	14,2%	2	Lav
Korte obligationer Akk. KL	3,3%	13,4%	2	Lav
Lange obligationer KL	6,8%	25,3%	2	Lav
Lange obligationer Akk. KL	6,9%	25,8%	2	Lav
Ansvarlige Kreditobligationer	5,2%	17,9%	2	Lav
Kreditobligationer KL	4,1%	16,1%	2	Lav
Kreditobligationer Akk. KL	4,0%	15,6%	2	Lav
Danske aktier KL	15,3%	64,3%	4	Middel
Danske aktier Akk. KL	15,3%	64,3%	4	Middel
Globale Aktier Basis KL	13,1%	70,4%	4	Middel
Globale Fokusaktier KL	13,0%	68,4%	4	Middel
Globale Fokusaktier Akk. KL	12,9%	68,4%	4	Middel
Bæredygtige Aktier KL	13,2%	66,3%	4	Middel
Taktisk Aktieallokering ¹⁾	I/A	67,9%	4	Middel
Taktisk Allokering KL	7,7%	56,8%	3	Middellav

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

Fund Governance

Generelt

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

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

Bestyrelsen har udpeget et investeringsforvaltningsselskab, Nykredit Portefølje Administration A/S, der skal fungere som direktion og lede foreningens daglige virksomhed. Bestyrelsen har også valgt et depotselskab, The Bank of New York Mellon, til at stå for opbevaring af foreningens aktiver og afvikling af betalinger. De forskellige parter 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 nykreditinvest.dk samt den elektroniske publikation "Investor Insight", der udkommer ca. en gang om måneden. Foreningen holder desuden investormøder flere steder i landet.

Bestyrelse og øvrig ledelse af foreningen

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

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

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

Bestyrelsen og dens medlemmer er uafhængige af Nykredit-koncernen, der varetager opgaverne som direktion, porteføljefrådgiver samt distributør.

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 direktionsaflønnning 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.

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 nykreditinvest.dk.

Delegering og eksterne leverandører af serviceydelser

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

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

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

Handel med investeringsbeviser

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

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

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

Handel med underliggende værdipapirer

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

Risikostyring og regnskabsafslutning

Foreningens finansielle risici styres inden for rammerne af vedtægter, prospekt og de investeringsretningslinjer, der er fastsat i aftalerne med investeringsforvaltningsselskab, investeringsrådgiver og depotselskab. Investeringsretningslinjerne er udfærdiget i overensstemmelse med den risikoprofil, som bestyrelsen har fastlagt for de enkelte afdelinger. Direktionen i investeringsforvaltningsselskabet rapporterer løbende til bestyrelsen om overholdelsen af rammerne i såkaldte compliance-oversigter.

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

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 investorrrettigheder. Disse rettigheder kan typisk udøves på selskabernes eller investeringsforeningernes generalforsamlinger. Udøvelsen af stemmerettigheder er en integreret bestanddel af foreningens politik for bæredygtige investeringer.

Revisionen

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

Væsentlige aftaler

Foreningen har indgået følgende væsentlige aftaler.

Depotselskabsaftale

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

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

I 2025 var foreningens samlede omkostninger til depotselskab inkl. udgifter til VP mv. 9,2 mio. kr. mod 6,8 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 og markedsføringsmæssige 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. Desuden betaler foreningen under denne aftale maksimalt 0,30% p.a. af formuen til Nykredit Portefølje Administration A/S til honorering af distributører af foreningens andele. Se de aktuelle satser i foreningens gældende prospekt på hjemmesiden.

I 2025 var foreningens samlede omkostninger til administration 76,7 mio. kr. mod 76,2 mio. kr. året før, mens de samlede betalinger til honorering af distributørerne, som ikke videregives til investorerne, var 28,3 mio. kr. mod 29,6 mio. kr. året før.

Managementaftale

Foreningen har en managementaftale med Nykredit Bank A/S. Aftalen omfatter levering af ydelser vedrørende porteføljevaltning, investorrådgivning, SRI-rådgivning, hjemmeside og market making i foreningens andele. Som en del af managementaftalen indgår porteføljevaltningsaftalen og samarbejdsaftalen, som er beskrevet efterfølgende.

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 2025 var foreningens samlede omkostninger til managementhonorar 225,2 mio. kr. mod 234,7 mio. kr. året før.

Aftaler om porteføljevaltning

Foreningen har en aftale om porteføljevaltning med Nykredit Bank A/S. Porteføljevaltningen skal ske i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for den enkelte afdeling.

Samarbejdsaftale

Foreningen har en markedsføringsaftale med Nykredit Bank A/S. Formålet med aftalen er bl.a. at styrke markedsføringen af foreningen og rådgivningen af investorerne samt at servicere både potentielle og eksisterende investorer i foreningen.

Revision

I 2025 var foreningens samlede omkostninger til lovpligtig revision 232 t.kr. mod 195 t.kr. året før.

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

Generalforsamling 2026

Foreningens generalforsamling afholdes onsdag den 22. april 2026.

Udlodning

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

Afdeling	Udlodning*
Korte obligationer KL	2,70 kr.
Lange Obligationer KL A	0,00 kr.
Lange Obligationer KL W	0,00 kr.
Lange obligationer Akk. KL A	0,00 kr.
Lange obligationer Akk. KL W	0,00 kr.
Ansvarlige Kreditobligationer	0,40 kr.
Kreditobligationer KL	1,00 kr.
Danske aktier KL	3,00 kr.
Globale Aktier Basis KL	2,60 kr.
Globale Fokusaktier KL	11,80 kr.
Bæredygtige Aktier KL	29,60 kr.
Taktisk Allokering KL A	0,00 kr.
Taktisk Allokering KL W	0,00 kr.

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

Øvrige forhold

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

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

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

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

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

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

Usikkerhed ved indregning eller måling

De områder, der især er forbundet med usikkerhed, er måling af dagsværdi af noterede 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.

Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv

Bestyrelse

Niels-Ulrik Moustén

Bestyrelsesformand

Direktør

Født 1963, indvalgt i bestyrelsen i 2017

Bestyrelsesformand for:

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Placeringsforeningen Nykredit Invest (Kapitalforening)
Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance
Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros
Fondsmæglerselskabet Caba Capital A/S
Nissen Family Group A/S
Nissen Family Group Investment 2 A/S
Nissen Family Group Investment A/S

Næstformand for bestyrelsen for:

Dancasa ApS

Medlem af bestyrelsen for:

Global Health Invest ApS
HL Management A/S
Nordic Bloom P/S
Northern Horizon A/S
PFA Holding A/S
PFA Pension, Forsikringsaktieselskab
Realdania
Wide Invest ApS

Øvrige hverv:

Direktør i Netsuom ApS

Jesper Lau Hansen

Medlem

Professor dr. jur.

Født 1965, indvalgt i bestyrelsen i 2004

Bestyrelsesformand for:

Kapitalforeningen Nykredit KOBRA III
Kapitalforeningen Nykredit Mira III
Kapitalforeningen Nykredit KOBRA
Kapitalforeningen EMD Invest
Kapitalforeningen Investin Pro
Kapitalforeningen Institutionel Investor

Medlem af bestyrelsen for:

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros
Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance
Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Investeringsforeningen Sparinvest
Placeringsforeningen Nykredit Invest (Kapitalforening)

Charlotte Mark

Medlem

Professionelt bestyrelsesmedlem

Født 1962, indvalgt i bestyrelsen i 2023

Næstformand for bestyrelsen for:

Investeringsforeningen Sparinvest
J-F. Lemvig-Müller Holding A/S
Lemvig-Müller Fonden

Medlem af bestyrelsen for:

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

Tine Roed

Medlem

Direktør, cand.jur.

Født 1964, indvalgt i bestyrelsen i 2010

Bestyrelsesformand for:

Kapitalforeningen Nykredit Alpha

Nykredit Alternatives Core AIF-SIKAV

Investeringsforeningen Multi Manager Invest

Næstformand for bestyrelsen for:

William Demant Invest A/S

Medlem af bestyrelsen for:

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

Placeringsforeningen Nykredit Invest (Kapitalforening)

Investeringsforeningen Nykredit Invest Almen Bolig

Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance

InvestIn SICAV-RAIF

Nykredit Alpha SICAV-RAIF

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros

Kapitalforeningen Nykredit Private Banking Elite

Investeringsforeningen Sparinvest

NKB Infrastructure II Komplementar ApS

NKB Infrastructure Komplementar ApS

William Demant Fonden

Direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S

Erling Skorstad

Adm. direktør

Tage Fabrin-Brasted

Direktør

Medlem af bestyrelsen for:

InvestIn SICAV-RAIF

Nykredit Alpha SICAV-RAIF

Tina Philipson

Direktør

Bestyrelsens møder

Bestyrelsen har i 2025 afholdt 4 ordinære møder. Samtlige bestyrelsesmedlemmer har deltaget i alle 4 ordinære bestyrelsesmøder i løbet af 2025.

Bestyrelsens aflønning

Som honorar til bestyrelsen for 2025 indstilles til generalforsamlingens godkendelse et samlet beløb på 484 t.kr.

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

Årsregnskaber for foreningens afdelinger

Korte obligationer KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i korte stats- og realkreditobligationer udstedt i danske kroner. Afdelingen kan i begrænset omfang investere i virksomhedsobligationer, herunder ansvarlig kapital i danske pengeinstitutter. Rente-risikoen målt ved den gennemsnitlige, korrigerede varighed overstiger ikke 3 år.

Afdelingen tilstræber en investeringsstrategi med lav risiko, hvorved den er målrettet den forsigtige investor med kort investeringshorisont eller med ønske om investeringer med en lav risikoprofil.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi med det formål at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060009249

Startdato:
07-10-2005

Risikoklasse:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

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

Porteføljeforvalter:
Nykredit Bank A/S

Evaluering

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast

Afkast i pct	2,98
Benchmark i pct.	1,90
Merafkast i pct.	1,08

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	2,98	4,66	5,03	-6,32	1,25
Indre værdi pr. andel (i kr.)	102,33	99,37	94,94	93,56	101,39
Udlodning pr. andel (i kr.)	2,70	0,00	0,00	3,20	1,50
Omkostningsprocent	0,20	0,21	0,21	0,20	0,20
Sharpe ratio	-0,12	-0,36	-0,42	-0,50	0,53
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	51.686	68.568	82.735	-140.134	24.741
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.841.403	1.700.440	1.542.926	1.982.296	2.255.373
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	17.995	17.112	16.253	21.186	22.245

Korte obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2025	2024
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	46.974	50.376
2	Renteudgifter	-2.308	-3.604
	I alt renter og udbytter	44.666	46.772
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	3.060	29.150
4	Afledte finansielle instrumenter	7.623	-3.970
	Valutakonti	-18	24
	Handelsomkostninger	-119	-58
	I alt kursgevinster og -tab	10.546	25.146
	I alt indtægter	55.212	71.918
5	Administrationsomkostninger	-3.526	-3.350
	Årets nettoresultat	51.686	68.568
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	48.585	-
	Overført til udlodning næste år	988	-
	Negativ udlodning til overførsel	-	-3.244
6	I alt til rådighed for udlodning	49.573	-3.244
	Overført til formuen	2.113	71.812
	I alt disponeret	51.686	68.568

Korte obligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	14.649	2.625
	I alt likvide midler	14.649	2.625
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	71.216	-
	I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	71.216	-
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	1.915.033	1.703.272
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	30.137	30.228
	Unoterede danske obligationer	-	65.440
	I alt obligationer	1.945.170	1.798.940
8	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	596	283
	I alt afledte finansielle instrumenter	596	283
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	13.434	13.161
	Andre tilgodehavender	330	1.583
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	59.245	46.969
	I alt andre aktiver	73.009	61.713
	Aktiver i alt	2.104.640	1.863.561
	PASSIVER		
9,10	Investorerne formue	1.841.403	1.700.440
8	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	926	1.540
	I alt afledte finansielle instrumenter	926	1.540
	Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	225.303	112.561
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	324	333
	Gæld vedrørende handelsafvikling	36.547	48.562
	Skyldige renter	137	125
	I alt anden gæld	37.008	49.020
	Passiver i alt	2.104.640	1.863.561
11	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 125 under fællesnoter.</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 128 under fællesnoter.</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 122 under "Foreningens noter".

	2025	2024		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	4	11		
Noterede obligationer fra danske udstedere	42.067	41.557		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	961	809		
Unoterede danske obligationer	1.341	3.774		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.598	4.221		
Øvrige renteindtægter	3	4		
I alt renteindtægter	46.974	50.376		
2 Renteudgifter				
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.915	2.948		
Øvrige renteudgifter	393	656		
I alt renteudgifter	2.308	3.604		
3 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	3.593	28.139		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-93	394		
Unoterede danske obligationer	-440	617		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	3.060	29.150		
4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Andre kontrakter	-	2		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	7.623	-3.972		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	7.623	-3.970		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2025				
Administration	1.457	28	1.485	
Investeringsforvaltning	2.041	-	2.041	
I alt administrationsomkostninger 2025	3.498	28	3.526	
Administrationsomkostninger 2024				
Administration	1.502	48	1.550	
Investeringsforvaltning	1.800	-	1.800	
I alt administrationsomkostninger 2024	3.302	48	3.350	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2025	2024
6 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-3.244	-36.511
Renter og udbytter	44.666	46.773
Kursgevinster og -tab til udlodning	11.099	-12.829
Udlodningsregulering	663	-676
Minimumsindkomst	53.184	-3.243
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-3.526	-3.350
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	-	3.557
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-85	-206
I alt til rådighed for udlodning	49.573	-3.242
7 Obligationer	%	
Varighedsfordeling		
0 - 1 år	27,29	
1 - 3,6 år	26,79	
3,6 + år	45,92	
	100,00	
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
8 Afledte Finansielle Instrumenter		
Ved udgangen af 2025 var 28,8 mio. kr. af obligationsbeholdningen afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter.		
	2025	2024
9 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	1.700.440	1.542.926
Emissioner i året	188.020	497.685
Indløsninger i året	-98.957	-409.120
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	214	381
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	48.585	-
Overført til udlodning næste år	988	-
Negativ udlodning til overførsel	-	-3.244
Overført fra resultatopgørelsen	2.113	71.812
I alt investorenes formue	1.841.403	1.700.440
10 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	17.112	16.253
Emissioner i året	1.869	5.070
Indløsninger i året	-986	-4.211
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	17.995	17.112
11 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	82,14	85,54
Øvrige finansielle instrumenter	13,21	9,00
I alt	95,35	94,54
Andre aktiver/Anden gæld	4,65	5,46
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Korte obligationer Akk. KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i korte stats- og realkreditobligationer udstedt i danske kroner. Afdelingen kan i begrænset omfang investere i virksomhedsobligationer, herunder ansvarlig kapital i danske pengeinstitutter. Renterisikoen målt ved den gennemsnitlige, korrigerede varighed overstiger ikke 3 år.

Afdelingen tilstræber en investeringsstrategi med lav risiko, hvorved den er målrettet den forsigtige investor med kort investeringshorisont eller med ønske om investeringer med en lav risikoprofil. Afdelingen kan anvendes i virksomhedsordninger.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi med det formål at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060033975

Startdato:
10-05-2006

Risikoklasse:
2

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Ja

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

Porteføljeforvalter:
Nykredit Bank A/S

Evaluering

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast

Afkast i pct	3,32
Benchmark i pct.	1,90
Merafkast i pct.	1,42

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	3,32	4,75	4,98	-6,80	0,85
Indre værdi pr. andel (i kr.)	156,50	151,48	144,61	137,75	147,80
Omkostningsprocent	0,19	0,21	0,20	0,18	0,19
Sharpe ratio	-0,15	-0,39	-0,37	-0,48	0,66
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	33.990	35.408	36.373	-84.240	8.582
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.105.427	991.940	696.486	791.631	1.252.428
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	7.063	6.548	4.816	5.747	8.474

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2025	2024
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	31.292	28.492
2	Renteudgifter	-1.271	-2.013
	I alt renter og udbytter	30.021	26.479
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	765	12.232
4	Afledte finansielle instrumenter	5.332	-1.686
	Valutakonti	22	29
	Øvrige aktiver/passiver	-14	15
	Handelsomkostninger	-107	-23
	I alt kursgevinster og -tab	5.998	10.567
	I alt indtægter	36.019	37.046
5	Administrationsomkostninger	-2.029	-1.638
	Årets nettoresultat	33.990	35.408

Korte obligationer Akk. KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	9.936	11.616
	I alt likvide midler	9.936	11.616
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	12.101	-
	I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	12.101	-
6	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	1.184.094	961.850
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	43.027	67.847
	I alt obligationer	1.227.121	1.029.697
7	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	367	271
	I alt afledte finansielle instrumenter	367	271
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	9.278	8.994
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	34.649	30.125
	I alt andre aktiver	43.927	39.119
	Aktiver i alt	1.293.452	1.080.703
	PASSIVER		
8,9	Investoreernes formue	1.105.427	991.940
7	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	32	87
	I alt afledte finansielle instrumenter	32	87
	Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	128.749	55.884
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	195	185
	Lån	297	150
	Gæld vedrørende handelsafvikling	58.679	32.394
	Skyldige renter	73	63
	I alt anden gæld	59.244	32.792
	Passiver i alt	1.293.452	1.080.703
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 125 under fællesnoter.</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 128 under fællesnoter.</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 122 under "Foreningens noter".

1	Renteindtægter	2025	2024	
	Indestående i depotselskab	3	11	
	Noterede obligationer fra danske udstedere	29.753	25.813	
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.332	1.187	
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	140	1.018	
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	6	137	
	Øvrige renteindtægter	58	326	
	I alt renteindtægter	31.292	28.492	
2	Renteudgifter			
	Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.266	1.973	
	Øvrige renteudgifter	5	40	
	I alt renteudgifter	1.271	2.013	
3	Kursgevinster og -tab obligationer			
	Noterede obligationer fra danske udstedere	584	10.943	
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	181	1.289	
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	765	12.232	
4	Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
	Andre kontrakter	-	4	
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	5.332	-1.690	
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	5.332	-1.686	
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5	Administrationsomkostninger 2025			
	Administration	802	17	819
	Investeringsforvaltning	1.210	-	1.210
	I alt administrationsomkostninger 2025	2.012	17	2.029
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	688	19	707
	Investeringsforvaltning	931	-	931
	I alt administrationsomkostninger 2024	1.619	19	1.638
6	Obligationer	%		
	Varighedsfordeling			
	0 - 1 år		36,32	
	1 - 3,6 år		17,93	
	3,6 + år		45,75	
			100.00	

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2025 var 17,3 mio. kr. af obligationsbeholdningen afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter.

	2025	2024
8 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	991.940	696.486
Emissioner i året	182.154	679.275
Indløsninger i året	-102.866	-419.502
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	209	273
Overført fra resultatopgørelsen	33.990	35.408
I alt investorerne formue	1.105.427	991.940
	2025	2024
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	6.548	4.816
Emissioner i året	1.181	4.545
Indløsninger i året	-666	-2.813
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	7.063	6.548
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	82,83	88,05
Øvrige finansielle instrumenter	10,21	5,80
I alt	93,04	93,85
Andre aktiver/Anden gæld	6,96	6,15
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i stats-, realkredit- og virksomhedsobligationer udstedt i danske kroner eller i euro. Renterisikoen målt ved den gennemsnitlige, korrigerede varighed vil primært ligge mellem 3 og 8 år. Afdelingen tilstræber en investeringsstrategi med middel risiko.

Afdelingen er målrettet den risikotolerante investor med en længere investeringshorisont eller med accept af investeringer med en lav risikoprofil.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi med det formål at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:

Lange Obligationer KL A
DK0060009405

Lange Obligationer KL W
DK0063181698

Startdato:

Lange Obligationer KL A
07-10-2005

Lange Obligationer KL W
25-03-2025

Risikoklasse:

2

Udbyttebetalende:

Ja

Børsnoteret:

Lange Obligationer KL A
Ja

Lange Obligationer KL W
Ja

Benchmark:

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

Rådgiver:

Nykredit Bank A/S

Lange obligationer KL

Lange Obligationer KL A

Afkast i pct.	1,09
Benchmark i pct.	0,67
Merafkast i pct.	0,42
Afkastet findes tilfredsstillende.	

Lange Obligationer KL W

Afkast i pct.	2,48
Benchmark i pct.	2,49
Merafkast i pct.	-0,01
Afkastet findes tilfredsstillende.	

Nøgletal

Lange obligationer KL

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	63.657	333.588	172.390	-1.336.558	-161.389
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	5.886.102	6.124.000	7.619.338	8.107.453	9.145.263
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	68.388	72.475	94.729	95.846	91.536

Lange Obligationer KL A

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	1,09	5,05	2,37	-14,47	-2,62
Indre værdi pr. andel (i kr.)	85,42	84,50	80,43	84,59	99,91
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38
Sharpe ratio	-0,56	-0,71	-0,66	-0,61	0,53
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	56.202	333.588	172.390	-1.336.558	-161.389
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	5.436.389	6.124.000	7.619.338	8.107.453	9.145.263
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	63.640	72.475	94.729	95.846	91.536

Lange Obligationer KL W

	2025*
Årets afkast i procent	2,48
Indre værdi pr. andel (i kr.)	94,73
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00
Omkostningsprocent	0,18
Sharpe ratio	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	7.455
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	449.712
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.747

*) Andelsklassen har været aktiv fra 25. marts 2025.

Lange obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2025	2024
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	154.697	194.407
2	Renteudgifter	-19.168	-36.085
	I alt renter og udbytter	135.529	158.322
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	-99.219	204.625
4	Afledte finansielle instrumenter	49.866	-2.616
	Valutakonti	41	21
	Handelsomkostninger	-166	-114
	I alt kursgevinster og -tab	-49.478	201.916
	I alt indtægter	86.051	360.238
5	Administrationsomkostninger	-22.394	-26.650
	Årets nettoresultat	63.657	333.588

Lange obligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	10.512	8.645
	Indestående i andre pengeinstitutter	-	7.306
	I alt likvide midler	10.512	15.951
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	785.847	14.515
	I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	785.847	14.515
6	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	5.908.232	7.289.638
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	162.825	88.234
	I alt obligationer	6.071.057	7.377.872
7	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.352	1.173
	I alt afledte finansielle instrumenter	2.352	1.173
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	38.132	44.982
	Andre tilgodehavender	4.839	16.114
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	132.026	145.848
	I alt andre aktiver	174.997	206.944
	Aktiver i alt	7.044.765	7.616.455
	PASSIVER		
8,9	Investorerne formue	5.886.102	6.124.000
7	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	1.111	-
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	3.833	13.119
	I alt afledte finansielle instrumenter	4.944	13.119
	Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.094.062	1.388.159
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.867	2.060
	Gæld vedrørende handelsafvikling	57.132	87.631
	Skyldige renter	658	1.486
	I alt anden gæld	59.657	91.177
	Passiver i alt	7.044.765	7.616.455
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 125 under fællesnoter.</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 128 under fællesnoter.</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 122 under "Foreningens noter".

	2025	2024	
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	5	26	
Noterede obligationer fra danske udstedere	147.911	182.485	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.529	1.891	
Unoterede afledte finansielle instrumenter	3.400	367	
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	443	8.255	
Øvrige renteindtægter	409	1.383	
I alt renteindtægter	154.697	194.407	
2 Renteudgifter			
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	18.736	35.787	
Øvrige renteudgifter	432	298	
I alt renteudgifter	19.168	36.085	
3 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra danske udstedere	-98.806	203.931	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-413	694	
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-99.219	204.625	
4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
Noterede afledte finansielle instrumenter	-1.459	-	
Unoterede afledte finansielle instrumenter	51.325	-2.616	
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	49.866	-2.616	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5 Administrationsomkostninger 2025			
Administration	4.490	82	4.572
Investeringsforvaltning	9.565	-	9.565
Distribution, markedsføring og formidling	8.257	-	8.257
I alt administrationsomkostninger 2025	22.312	82	22.394
Administrationsomkostninger 2024			
Administration	4.887	150	5.037
Investeringsforvaltning	11.089	-	11.089
Distribution, markedsføring og formidling	10.524	-	10.524
I alt administrationsomkostninger 2024	26.500	150	26.650

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	12,25
1 - 3,6 år	11,77
3,6 + år	75,98
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

7 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2025 var 63,3 mio. kr. af obligationsbeholdningen afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter.

	2025	2024
8 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	6.124.000	7.619.338
Emissioner i året	583.556	367.665
Indløsninger i året	-885.728	-2.198.804
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	617	2.213
Negativ udlodning til overførsel	-	-665.318
Overført fra resultatopgørelsen	63.657	998.906
I alt investorerne formue	5.886.102	6.124.000
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	72.475	94.729
Emissioner i året	6.396	4.549
Indløsninger i året	-10.483	-26.803
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	68.388	72.475
	2025	2024
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	74,02	81,00
Øvrige finansielle instrumenter	23,12	15,73
I alt	97,14	96,73
Andre aktiver/Anden gæld	2,86	3,27
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Lange Obligationer KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	2025	2024
Note Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	64.459	390.418
Administrationsomkostninger	-	-
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-8.257	-10.524
Klassens nettoresultat	56.202	379.894
Overskudsdisponering		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
Negativ udlodning til overførsel	-588.124	-665.318
¹ I alt til rådighed for udlodning	-588.124	-665.318
Overført til formuen	644.326	1.045.212
I alt disponeret	56.202	379.894

Balance i 1.000 kr.

Note

	Klassespecifikke passiver		
2,3	Investorerne formue	5.436.389	6.124.000
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	681	-
	I alt anden gæld	681	-

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2025	2024
1 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-665.318	-822.704
Renter og udbytter	128.361	158.322
Kursgevinster og -tab til udlodning	-128.662	-204.147
Udlodningsregulering	77.495	203.211
Minimumsindkomst	-588.124	-665.318
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-21.651	-26.650
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	20.632	22.560
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	1.019	4.091
I alt til rådighed for udlodning	-588.124	-665.317
	2025	2024
2 Investorernes formue		
Investorernes formue primo	6.124.000	7.619.338
Emissioner i året	123.048	367.665
Indløsninger i året	-867.448	-2.198.804
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	587	2.213
Negativ udlodning til overførsel	-588.124	-665.318
Overført fra resultatopgørelsen	644.326	998.906
I alt investorernes formue	5.436.389	6.124.000
3 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	72.475	94.728
Emissioner i året	1.454	4.550
Indløsninger i året	-10.289	-26.803
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	63.640	72.475

Lange Obligationer KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr. 2025*

Note **Andelsklassens resultatposter**

Andel af resultat af fællesporteføljen	7.455
Administrationsomkostninger	-
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-

Klassens nettoresultat **7.455**

Overskudsdisponering

Til rådighed for udlodning anvendes således:

Negativ udlodning til overførsel -24.398

¹ **I alt til rådighed for udlodning** **-24.398**

Overført til formuen **31.853**

I alt disponeret **7.455**

*) Andelsklassen har været aktiv fra 25. marts 2025.

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver

^{2,3} **Investorerne formue** **449.712**

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

		2025*
1	Til rådighed for udlodning	
	Renter og udbytter	7.167
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-9.999
	Udlodningsregulering	-21.565
	Minimumsindkomst	-24.397
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-286
	Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	354
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-68
	I alt til rådighed for udlodning	-24.397
		2025
2	Investorerne formue	
	Emissioner i året	460.508
	Indløsninger i året	-18.280
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	29
	Negativ udlodning til overførsel	-24.398
	Overført fra resultatopgørelsen	31.853
	I alt investorerne formue	449.712
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	
	Emissioner i året	4.942
	Indløsninger i året	-195
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	4.747

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i stats-, realkredit- og virksomhedsobligationer udstedt i danske kroner eller i euro. Renterisikoen målt ved den gennemsnitlige, korrigerede varighed vil primært ligge mellem 3 og 8 år. Afdelingen tilstræber en investeringsstrategi med middel risiko.

Afdelingen er målrettet den risikotolerante investor med en længere investeringshorisont eller med accept af investeringer med en lav risikoprofil.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi med det formål at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:

Lange obligationer Akk. KL A
DK0060034007

Lange obligationer Akk. KL W
DK0063178983

Startdato:

Lange obligationer Akk. KL A
10-05-2006

Lange obligationer Akk. KL W
25-03-2025

Risikoklasse:

2

Udbyttebetalende:

Nej

Børsnoteret:

Lange obligationer Akk. KL A
Ja

Lange obligationer Akk. KL W
Ja

Benchmark:

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

Rådgiver:

Nykredit Bank A/S

Lange obligationer Akk. KL

Lange obligationer Akk. KL A

Afkast i pct.	1,23
Benchmark i pct.	0,67
Merafkast i pct.	0,56
Afkastet findes tilfredsstillende.	

Lange obligationer Akk. KL W

Afkast i pct.	2,66
Benchmark i pct.	2,49
Merafkast i pct.	0,17
Afkastet findes tilfredsstillende.	

Nøgletal

Lange obligationer Akk. KL

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	71.382	323.644	190.640	-1.360.958	-298.536
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	5.239.057	5.963.803	7.287.437	7.724.231	9.446.258
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	30.904	35.623	45.748	49.811	52.007

Lange obligationer Akk. KL A

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	1,23	5,10	2,72	-14,63	-2,72
Indre værdi pr. andel (i kr.)	169,48	167,41	159,29	155,07	181,64
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38
Sharpe ratio	-0,55	-0,68	-0,64	-0,59	0,51
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	64.885	323.644	190.640	-1.360.958	-298.536
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	4.988.396	5.963.803	7.287.437	7.724.231	9.446.258
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	29.434	35.623	45.784	49.811	52.007

Lange obligationer Akk. KL W

	2025*
Årets afkast i procent	2,66
Indre værdi pr. andel (i kr.)	170,52
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00
Omkostningsprocent	0,18
Sharpe ratio	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	6.497
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	250.661
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.470

*) Andelsklassen har været aktiv fra 25. marts 2025.

Lange obligationer Akk. KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2025	2024
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	152.180	204.503
2	Renteudgifter	-19.486	-41.773
	I alt renter og udbytter	132.694	162.730
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	-92.238	188.088
4	Afledte finansielle instrumenter	52.136	-1.393
	Valutakonti	48	28
	Handelsomkostninger	-175	-182
	I alt kursgevinster og -tab	-40.229	186.541
	I alt indtægter	92.465	349.271
5	Administrationsomkostninger	-21.083	-25.627
	Årets nettoresultat	71.382	323.644

Lange obligationer Akk. KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	7.756	8.312
	Indestående i andre pengeinstitutter	-	10.560
	I alt likvide midler	7.756	18.872
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	345.354	14.515
	I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	345.354	14.515
6	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	5.662.390	6.951.502
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	74.169	-
	I alt obligationer	5.736.559	6.951.502
7	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.523	1.843
	I alt afledte finansielle instrumenter	2.523	1.843
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	37.361	43.040
	Andre tilgodehavender	637	887
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	113.563	149.837
	I alt andre aktiver	151.561	193.764
	Aktiver i alt	6.243.753	7.180.496
	PASSIVER		
8,9	Investorerne formue	5.239.057	5.963.803
7	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.984	1.795
	I alt afledte finansielle instrumenter	2.984	1.795
	Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	952.975	1.119.409
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.700	2.016
	Gæld vedrørende handelsafvikling	46.466	92.271
	Skyldige renter	571	1.202
	I alt anden gæld	48.737	95.489
	Passiver i alt	6.243.753	7.180.496
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 125 under fællesnoter.</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 128 under fællesnoter.</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 122 under "Foreningens noter".

	2025	2024		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	5	33		
Noterede obligationer fra danske udstedere	152.550	190.931		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	594	-		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-1.771	2.055		
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	159	9.471		
Øvrige renteindtægter	643	2.013		
I alt renteindtægter	152.180	204.503		
2 Renteudgifter				
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	19.074	41.442		
Øvrige renteudgifter	412	331		
I alt renteudgifter	19.486	41.773		
3 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	-91.408	188.088		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-830	-		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-92.238	188.088		
4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Noterede afledte finansielle instrumenter	298	2.812		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	51.838	-4.205		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	52.136	-1.393		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2025				
Administration	3.912	76	3.988	
Investeringsforvaltning	9.080	-	9.080	
Distribution, markedsføring og formidling	8.015	-	8.015	
I alt administrationsomkostninger 2025	21.007	76	21.083	
Administrationsomkostninger 2024				
Administration	4.512	131	4.643	
Investeringsforvaltning	10.764	-	10.764	
Distribution, markedsføring og formidling	10.220	-	10.220	
I alt administrationsomkostninger 2024	25.496	131	25.627	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	13,59
1 - 3,6 år	10,45
3,6 + år	75,96
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

7 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2025 var 51,8 mio. kr. af obligationsbeholdningen afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter.

	2025	2024
8 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	5.963.803	7.287.437
Emissioner i året	483.014	565.652
Indløsninger i året	-1.280.380	-2.215.231
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.238	2.301
Overført fra resultatopgørelsen	71.382	323.644
I alt investorerne formue	5.239.057	5.963.803
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	35.623	45.748
Emissioner i året	2.885	3.500
Indløsninger i året	-7.604	-13.625
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	30.904	35.623
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	79,15	82,79
Øvrige finansielle instrumenter	18,09	13,77
I alt	97,24	96,56
Andre aktiver/Anden gæld	2,76	3,44
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Lange obligationer Akk. KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	2025	2024
Note Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	72.900	382.350
Administrationsomkostninger	-	-
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-8.015	-10.220
Klassens nettoresultat	64.885	372.130
Overskudsdisponering		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
I alt til rådighed for udlodning	-	-
Overført til formuen	64.885	372.130
I alt disponeret	64.885	372.130

Balance i 1.000 kr.

Note

	Klassespecifikke passiver		
1,2	Investorerne formue	4.988.396	5.963.803
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	625	-
	I alt anden gæld	625	-

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2025	2024
1 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	5.963.803	7.287.437
Emissioner i året	228.380	565.652
Indløsninger i året	-1.269.859	-2.215.231
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.187	2.301
Overført fra resultatopgørelsen	64.885	323.644
I alt investorenes formue	4.988.396	5.963.803
2 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	35.623	45.748
Emissioner i året	1.354	3.500
Indløsninger i året	-7.543	-13.625
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	29.434	35.623

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

2025*

Note Andelsklassens resultatposter

Andel af resultat af fællesporteføljen	6.497
Administrationsomkostninger	-
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-

Klassens nettoresultat **6.497**

Overskudsdisponering

Til rådighed for udlodning anvendes således:

I alt til rådighed for udlodning **-**

Overført til formuen **6.497**

I alt disponeret **6.497**

*) Andelsklassen har været aktiv fra 25. marts 2025.

Balance i 1.000 kr.

Note

Klassespecifikke passiver

1,2 **Investorerne formue** **250.661**

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2025
1 Investorerne formue	
Emissioner i året	254.635
Indløsninger i året	-10.522
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	51
Overført fra resultatopgørelsen	6.497
I alt investorerne formue	250.661
2 Cirkulerende andele (1.000 stk.)	
Emissioner i året	1.531
Indløsninger i året	-61
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.470

Ansvarlige Kreditobligationer

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i virksomhedsobligationer primært udstedt i euro. Kreditvurderingen af de erhvervede obligationer vil primært være det såkaldte "investment grade" svarende til Standard & Poor's rating på BBB- eller bedre. Afdelingen kan afhængigt af vurdering af konjunkturerne derudover investere i statsobligationer eller high yield obligationer.

Afdelingen investerer ikke i selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra produktion eller distribution af alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.

Afdelingen er målrettet den risikotolerante investor med en længere investeringshorisont eller med accept af investeringer med en lav risikoprofil.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi med det formål at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060356392

Startdato:
01-12-2011

Risikoklasse:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
ICE Euro Corporate Paris-Aligned Index

Porteføljeforvalter:
Nykredit Bank A/S

Evaluerings

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Afkast

Afkast i pct	2,35
Benchmark i pct.	2,96
Merafkast i pct.	-0,61

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	2,35	4,30	8,04	-13,76	-1,64
Indre værdi pr. andel (i kr.)	110,09	107,57	103,13	95,46	112,20
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,40	0,00	0,00	0,00	1,50
Omkostningsprocent	0,92	0,92	0,92	0,89	0,91
Sharpe ratio	-0,44	-0,51	-0,24	-0,54	0,68
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	3.948	6.863	14.692	-30.508	-3.321
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	183.843	163.802	187.487	199.068	202.642
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.670	1.523	1.817	2.086	1.806

Ansvarlige Kreditobligationer

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2025	2024
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	5.565	5.498
2	Renteudgifter	-2	-1
	I alt renter og udbytter	5.563	5.497
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	54	3.079
4	Afledte finansielle instrumenter	25	18
	Valutakonti	6	-
	Øvrige aktiver/passiver	-	1
5	Handelsomkostninger	-84	-136
	I alt kursgevinster og -tab	1	2.962
	I alt indtægter	5.564	8.459
6	Administrationsomkostninger	-1.615	-1.596
	Resultat før skat	3.949	6.863
	Skat	-1	-
	Årets nettoresultat	3.948	6.863
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	668	-
	Overført til udlodning næste år	141	-
	Negativ udlodning til overførsel	-	-3.858
7	I alt til rådighed for udlodning	809	-3.858
	Overført til formuen	3.139	10.721
	I alt disponeret	3.948	6.863

Ansvarlige Kreditobligationer

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.102	2.737
	I alt likvide midler	1.102	2.737
8	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	14.675	17.928
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	163.645	140.415
	Unoterede danske obligationer	987	-
	Unoterede udenlandske obligationer	739	716
	I alt obligationer	180.046	159.059
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.840	2.217
	Aktuelle skatteaktiver	17	17
	I alt andre aktiver	2.857	2.234
	Aktiver i alt	184.005	164.030
	PASSIVER		
9,10	Investorerne formue	183.843	163.802
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	162	149
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	79
	I alt anden gæld	162	228
	Passiver i alt	184.005	164.030
11	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 128 under fællesnoter.</i>		

Ansvarlige Kreditobligationer

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 122 under "Foreningens noter".

	2025	2024		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	1	7		
Noterede obligationer fra danske udstedere	625	740		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	4.901	4.728		
Unoterede danske obligationer	16	-		
Unoterede udenlandske obligationer	22	23		
I alt renteindtægter	5.565	5.498		
2 Renteudgifter				
Øvrige renteudgifter	2	1		
I alt renteudgifter	2	1		
3 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	48	487		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-4	2.555		
Unoterede danske obligationer	-13	-		
Unoterede udenlandske obligationer	23	37		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	54	3.079		
4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Valutaterminsforretninger / futures	25	18		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	25	18		
5 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-87	-136		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	3	-		
I alt handelsomkostninger	-84	-136		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
6 Administrationsomkostninger 2025				
Administration	501	6	507	
Investeringsforvaltning	580	-	580	
Distribution, markedsføring og formidling	528	-	528	
I alt administrationsomkostninger 2025	1.609	6	1.615	
Administrationsomkostninger 2024				
Administration	488	22	510	
Investeringsforvaltning	569	-	569	
Distribution, markedsføring og formidling	517	-	517	
I alt administrationsomkostninger 2024	1.574	22	1.596	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2025	2024
7 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-3.858	-11.098
Renter og udbytter	5.565	5.497
Kursgevinster og -tab til udlodning	860	370
Udlodningsregulering	-76	1.372
Minimumsindkomst	2.491	-3.859
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-1.616	-1.596
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	-	1.467
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-66	129
I alt til rådighed for udlodning	809	-3.859
8 Obligationer	%	
Ratingfordeling		
AA	10,57	
A	39,08	
BBB	34,81	
BB	2,93	
<CCC	12,61	
	100,00	
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
	2025	2024
9 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	163.802	187.487
Emissioner i året	35.829	7.550
Indløsninger i året	-19.903	-38.235
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	167	137
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	668	-
Overført til udlodning næste år	141	-
Negativ udlodning til overførsel	-	-3.858
Overført fra resultatopgørelsen	3.139	10.721
I alt investorenes formue	183.843	163.802
10 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	1.523	1.817
Emissioner i året	329	73
Indløsninger i året	-182	-367
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.670	1.523
11 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,82	96,40
Øvrige finansielle instrumenter	1,54	2,10
I alt	98,36	98,50
Andre aktiver/Anden gæld	1,64	1,50
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Kreditobligationer KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer med forskelligt niveau af kreditrisiko. Hensigten er løbende at variere kreditrisikoen afhængigt af forventningen til markedsudviklingen i de enkelte kreditsegmenter. Afdelingen kan have en vægt på 0-100% af afdelingens formue i statsobligationer, realkreditobligationer og investment grade erhvervsobligationer samt ind til 55% af formuen i high yield obligationer.

Afdelingen kan fungere som en risikoregulator i bredere porteføljer. Afdelingen henvender sig alene til investorer, hvor afdelingen kan indgå som en del af en blandet portefølje, og hvor lav risiko kan accepteres.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi med det formål at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060356202

Startdato:
17-01-2012

Risikoklasse:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
50% ICE BofAML A-BBB Euro Corporate Index DKK og
50% Nykredit Constant Maturity 3Y Government bond

Porteføljeforvalter:
Nykredit Bank A/S

Evaluering

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast

Afkast i pct	2,03
Benchmark i pct.	2,29
Merafkast i pct.	-0,26

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	2,03	4,22	5,84	-11,47	-1,99
Indre værdi pr. andel (i kr.)	103,67	101,61	97,49	92,11	104,65
Udlodning pr. andel (i kr.)	1,00	0,00	0,00	0,00	0,60
Omkostningsprocent	0,75	0,73	0,73	0,72	0,71
Sharpe ratio	-0,58	-0,71	-0,38	-0,66	0,78
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	23.263	53.301	80.328	-201.434	-33.079
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.166.600	1.196.968	1.391.735	1.514.365	1.729.915
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	11.252	11.781	14.275	16.440	16.530

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2025	2024
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	31.302	40.871
	Renteudgifter	-3	-252
	I alt renter og udbytter	31.299	40.619
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	951	22.604
3	Afledte finansielle instrumenter	31	36
	Valutakonti	4	10
4	Handelsomkostninger	-238	-275
	I alt kursgevinster og -tab	748	22.375
	I alt indtægter	32.047	62.994
5	Administrationsomkostninger	-8.784	-9.693
	Årets nettoresultat	23.263	53.301
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	11.253	-
	Overført til udlodning næste år	667	-
	Negativ udlodning til overførsel	-	-25.533
6	I alt til rådighed for udlodning	11.920	-25.533
	Overført til formuen	11.343	78.834
	I alt disponeret	23.263	53.301

Kreditobligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	11.086	1.547
	I alt likvide midler	11.086	1.547
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	615.115	669.913
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	524.592	534.866
	Unoterede udenlandske obligationer	1.478	1.432
	I alt obligationer	1.141.185	1.206.211
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	1
	I alt afledte finansielle instrumenter	-	1
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	12.941	15.299
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	6.800	19.543
	I alt andre aktiver	19.741	34.842
	Aktiver i alt	1.172.012	1.242.601
	PASSIVER		
8,9	Investorerens formue	1.166.600	1.196.968
	Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	-	39.911
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	766	779
	Gæld vedrørende handelsafvikling	4.646	4.900
	Skyldige renter	-	43
	I alt anden gæld	5.412	5.722
	Passiver i alt	1.172.012	1.242.601
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 125 under fællesnoter.</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 128 under fællesnoter.</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 122 under "Foreningens noter".

	2025	2024		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	7	55		
Noterede obligationer fra danske udstedere	13.669	25.591		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	17.581	15.180		
Unoterede udenlandske obligationer	45	45		
I alt renteindtægter	31.302	40.871		
2 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	994	10.368		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-89	12.152		
Unoterede udenlandske obligationer	46	84		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	951	22.604		
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Valutaterminsforretninger / futures	31	36		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	31	36		
4 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-238	-275		
I alt handelsomkostninger	-238	-275		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2025				
Administration	1.607	19	1.626	
Investeringsforvaltning	3.661	-	3.661	
Distribution, markedsføring og formidling	3.497	-	3.497	
I alt administrationsomkostninger 2025	8.765	19	8.784	
Administrationsomkostninger 2024				
Administration	1.658	29	1.687	
Investeringsforvaltning	4.058	-	4.058	
Distribution, markedsføring og formidling	3.948	-	3.948	
I alt administrationsomkostninger 2024	9.664	29	9.693	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2025	2024
6 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-25.533	-67.240
Renter og udbytter	31.300	40.617
Kursgevinster og -tab til udlodning	14.534	-7.749
Udlodningsregulering	235	8.840
Minimumsindkomst	20.536	-25.532
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-8.784	-9.693
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	-	8.560
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	169	1.132
I alt til rådighed for udlodning	11.921	-25.533
7 Obligationer	%	
Ratingfordeling		
AAA	46,23	
AA	6,93	
A	20,51	
BBB	19,91	
BB	1,82	
<CCC	4,60	
	100,00	
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
	2025	2024
8 Investoreernes formue		
Investoreernes formue primo	1.196.968	1.391.735
Emissioner i året	38.142	12.101
Indløsninger i året	-92.032	-260.708
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	259	539
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	11.253	-
Overført til udlodning næste år	667	-
Negativ udlodning til overførsel	-	-25.533
Overført fra resultatopgørelsen	11.343	78.834
I alt investoreernes formue	1.166.600	1.196.968
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	11.781	14.275
Emissioner i året	370	125
Indløsninger i året	-899	-2.619
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	11.252	11.781
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,79	93,52
Øvrige finansielle instrumenter	1,07	3,33
I alt	97,86	96,85
Andre aktiver/Anden gæld	2,14	3,15
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Kreditobligationer Akk. KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer med forskelligt niveau af kreditrisiko. Hensigten er løbende at variere kreditrisikoen afhængigt af forventningen til markedsudviklingen i de enkelte kreditsegmenter. Afdelingen kan have en vægt på 0-100% af afdelingens formue i statsobligationer, realkreditobligationer og investment grade erhvervsobligationer samt ind til 55% af formuen i high yield obligationer.

Afdelingen kan fungere som en risikoregulator i bredere porteføljer. Afdelingen henvender sig alene til investorer, hvor afdelingen kan indgå som en del af en blandet portefølje, og hvor lav risiko kan accepteres. Afdelingen kan indgå i virksomhedsordninger.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi med det formål at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060643021

Startdato:
31-08-2015

Risikoklasse:
2

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
50% ICE BofAML A-BBB Euro Corporate Index DKK og
50% Nykredit Constant Maturity 3Y Government bond

Porteføljeforvalter:
Nykredit Bank A/S

Evaluerings

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast

Afkast i pct.	2,10
Benchmark i pct.	2,29
Merafkast i pct.	-0,19

Nøgletal

Årets afkast i procent
Indre værdi pr. andel (i kr.)
Omkostningsprocent
Sharpe ratio
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)
Andele ultimo (i 1.000 stk.)

2025	2024	2023	2022	2021
2,10	4,15	6,05	-11,81	-1,82
111,40	109,11	104,76	98,78	112,02
0,72	0,71	0,71	0,70	0,71
-0,58	-0,74	-0,40	-0,70	0,79
38.887	80.594	117.793	-311.508	-47.748
1.863.571	1.937.186	1.975.820	2.222.584	2.646.341
16.728	17.754	18.861	22.500	23.625

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2025	2024
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	47.310	58.557
	Renteudgifter	-67	-209
	I alt renter og udbytter	47.243	58.348
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	5.416	36.588
3	Afledte finansielle instrumenter	46	31
	Valutakonti	36	35
	Øvrige aktiver/passiver	-5	8
	Handelsomkostninger	-260	-291
	I alt kursgevinster og -tab	5.233	36.371
	I alt indtægter	52.476	94.719
4	Administrationsomkostninger	-13.586	-14.125
	Resultat før skat	38.890	80.594
	Skat	-3	-
	Årets nettoresultat	38.887	80.594

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	13.249	27.591
	I alt likvide midler	13.249	27.591
5	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	981.201	1.077.433
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	844.749	857.663
	Unoterede udenlandske obligationer	2.217	2.147
	I alt obligationer	1.828.167	1.937.243
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	1
	I alt afledte finansielle instrumenter	-	1
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	20.327	23.277
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	10.394	25.592
	Aktuelle skatteaktiver	83	86
	I alt andre aktiver	30.804	48.955
	Aktiver i alt	1.872.220	2.013.790
	PASSIVER		
6,7	Investorerens formue	1.863.571	1.937.186
	Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	-	39.913
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.215	1.255
	Gæld vedrørende handelsafvikling	7.434	35.393
	Skyldige renter	-	43
	I alt anden gæld	8.649	36.691
	Passiver i alt	1.872.220	2.013.790
8	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 125 under fællesnoter.</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 128 under fællesnoter.</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 122 under "Foreningens noter".

		2025	2024	
1	Renteindtægter			
	Indestående i depotselskab	13	128	
	Noterede obligationer fra danske udstedere	18.900	35.606	
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	28.190	22.756	
	Unoterede udenlandske obligationer	67	67	
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	140	-	
	I alt renteindtægter	47.310	58.557	
2	Kursgevinster og -tab obligationer			
	Noterede obligationer fra danske udstedere	5.655	17.973	
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-308	18.489	
	Unoterede udenlandske obligationer	69	126	
	I alt kursgevinster og -tab obligationer	5.416	36.588	
3	Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
	Valutaterminsforretninger / futures	46	31	
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	46	31	
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	Administrationsomkostninger 2025			
	Administration	2.084	27	2.111
	Investeringsforvaltning	5.864	-	5.864
	Distribution, markedsføring og formidling	5.611	-	5.611
	I alt administrationsomkostninger 2025	13.559	27	13.586
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	2.113	43	2.156
	Investeringsforvaltning	6.091	-	6.091
	Distribution, markedsføring og formidling	5.878	-	5.878
	I alt administrationsomkostninger 2024	14.082	43	14.125
5	Obligationer		%	
	Varighedsfordeling			
	0 - 1 år		17,91	
	1 - 3,6 år		31,61	
	3,6 + år		50,48	
			100,00	

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2025	2024
6 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.937.186	1.975.820
Emissioner i året	9.431	9.121
Indløsninger i året	-122.196	-128.622
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	263	273
Overført fra resultatopgørelsen	38.887	80.594
I alt investorerne formue	1.863.571	1.937.186
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	17.754	18.861
Emissioner i året	85	87
Indløsninger i året	-1.111	-1.194
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	16.728	17.754
8 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,08	92,57
Øvrige finansielle instrumenter	0,82	3,33
I alt	97,90	95,90
Andre aktiver/Anden gæld	2,10	4,10
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Danske aktier KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i danske aktier. Hovedvægten af investeringerne vil være i de mere likvide selskaber på NASDAQ Copenhagen A/S, mens vægten af mindre danske selskaber vil være relativt begrænset.

Afdelingen henvender sig primært til den risikovillige investor med en lang investeringshorisont eller med accept af investeringer med en middel risikoprofil.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi med det formål at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0010297118

Startdato:
01-01-2004

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
OMX Copenhagen Capped Net Total Return Index

Porteføljeforvalter:
Nykredit Bank A/S

Evaluering

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast

Afkast i pct	7,36
Benchmark i pct.	9,30
Merafkast i pct.	-1,94

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	7,36	2,85	10,21	-13,48	18,69
Indre værdi pr. andel (i kr.)	192,32	191,87	200,89	199,85	264,45
Udlodning pr. andel (i kr.)	3,00	12,60	14,70	18,30	31,70
Omkostningsprocent	1,24	1,24	1,24	1,24	1,23
Sharpe ratio	0,18	0,34	0,63	0,44	0,89
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	74.635	28.345	94.111	-143.178	185.927
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.098.335	1.019.827	1.012.867	997.894	1.134.382
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.711	5.315	5.041	4.994	4.290
Tracking Error	2,18	2,59	2,40	2,68	2,35
Active Share	23,75	23,65	26,85	24,73	20,55

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2025	2024
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	5	-
	Renteudgifter	-1	-396
1	Udbytter	25.842	25.624
	I alt renter og udbytter	25.846	25.228
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	64.894	19.953
	Valutakonti	-	1
3	Handelsomkostninger	-118	-126
	I alt kursgevinster og -tab	64.776	19.828
	I alt indtægter	90.622	45.056
4	Administrationsomkostninger	-12.445	-13.243
	Resultat før skat	78.177	31.813
	Skat	-3.542	-3.468
	Årets nettoresultat	74.635	28.345
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	17.133	66.971
	Overført til udlodning næste år	256	71
5	I alt til rådighed for udlodning	17.389	67.042
	Overført til formuen	57.246	-38.697
	I alt disponeret	74.635	28.345

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	6.234	405
	I alt likvide midler	6.234	405
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	1.048.909	990.219
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	42.642	28.451
	Unoterede kapitalandele fra danske selskaber	208	210
	I alt kapitalandele	1.091.759	1.018.880
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	2.142
	Aktuelle skatteaktiver	2.638	1.858
	I alt andre aktiver	2.638	4.000
	Aktiver i alt	1.100.631	1.023.285
	PASSIVER		
7,8	Investorerne formue	1.098.335	1.019.827
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.145	1.084
	Gæld vedrørende handelsafvikling	1.151	2.374
	I alt anden gæld	2.296	3.458
	Passiver i alt	1.100.631	1.023.285
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 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 122 under "Foreningens noter".

1	Udbytter		2025	2024
	Noterede aktier fra danske selskaber		23.614	23.152
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber		2.228	2.472
	I alt udbytter		25.842	25.624
2	Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
	Noterede aktier fra danske selskaber		50.894	22.023
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber		14.002	-2.068
	Unoterede kapitalandele fra danske selskaber		-2	-2
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele		64.894	19.953
3	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger		-158	-169
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter		40	43
	I alt handelsomkostninger		-118	-126
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	Administrationsomkostninger 2025			
	Administration	2.637	17	2.654
	Investeringsforvaltning	6.791	-	6.791
	Distribution, markedsføring og formidling	3.000	-	3.000
	I alt administrationsomkostninger 2025	12.428	17	12.445
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	2.752	25	2.777
	Investeringsforvaltning	7.261	-	7.261
	Distribution, markedsføring og formidling	3.205	-	3.205
	I alt administrationsomkostninger 2024	13.218	25	13.243
			2025	2024
5	Til rådighed for udlodning			
	Renter og udbytter		25.848	25.229
	Ikke refunderbare udbytteskatter		-4.322	-4.334
	Kursgevinster og -tab til udlodning		6.951	58.511
	Udlodningsregulering		1.730	888
	Udlodning overført fra sidste år		71	136
	Minimumsindkomst		30.278	80.430
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-12.447	-13.244
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger		-442	-144
	I alt til rådighed for udlodning		17.389	67.042

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Industri	33,94
Sundhedspleje	24,39
Finans	23,73
Konsumentvarer	12,69
Forsyning	3,51
Informationsteknologi	1,25
Diverse	0,49
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2025	2024
7 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.019.827	1.012.867
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-66.305	-74.117
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	1.359	-233
Emissioner i året	120.587	118.816
Indløsninger i året	-51.865	-65.950
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	97	99
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	17.133	66.971
Overført til udlodning næste år	256	71
Overført fra resultatopgørelsen	57.246	-38.697
I alt investorerne formue	1.098.335	1.019.827
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	5.315	5.041
Emissioner i året	671	599
Indløsninger i året	-275	-325
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	5.711	5.315
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,97	99,21
Øvrige finansielle instrumenter	0,58	0,06
I alt	99,55	99,27
Andre aktiver/Anden gæld	0,45	0,73
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i danske aktier. Hovedvægten af investeringerne vil være i de mere likvide selskaber på NASDAQ Copenhagen A/S, mens vægten af mindre danske selskaber vil være relativt begrænset.

Afdelingen henvender sig primært til den risikovillige investor med en lang investeringshorisont eller med accept af investeringer med en middel risikoprofil. Afdelingen kan anvendes i virksomhedsordninger.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi med det formål at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060034270

Startdato:
27-03-2006

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
OMX Copenhagen Capped Net Total Return Index

Porteføljeforvalter:
Nykredit Bank A/S

Evaluering

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast

Afkast i pct	7,34
Benchmark i pct.	9,30
Merafkast i pct.	-1,96

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	7,34	2,91	10,25	-13,39	18,53
Indre værdi pr. andel (i kr.)	515,57	480,31	466,74	423,36	488,80
Omkostningsprocent	1,21	1,21	1,21	1,21	1,21
Sharpe ratio	0,18	0,34	0,62	0,44	0,87
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	133,081	69.938	207.597	-311.496	358.869
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.883.427	1.919.251	2.046.089	2.123.230	2.323.156
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.653	3.996	4.383	5.015	4.753
Tracking Error	2,19	2,63	2,42	2,68	2,32
Active Share	23,76	24,21	26,86	25,35	22,05

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2025	2024
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	4	2
	Renteudgifter	-	1
1	Udbytter	46.774	50.906
	I alt renter og udbytter	46.778	50.909
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	114.335	51.215
	Valutakonti	-	1
	Øvrige aktiver/passiver	3	-
3	Handelsomkostninger	-130	-171
	I alt kursgevinster og -tab	114.208	51.045
	I alt indtægter	160.986	101.954
4	Administrationsomkostninger	-21.500	-25.143
	Resultat før skat	139.486	76.811
	Skat	-6.405	-6.873
	Årets nettoresultat	133.081	69.938

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	3.530	6.352
	I alt likvide midler	3.530	6.352
5	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	1.803.675	1.857.775
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	72.973	53.282
	Unoterede kapitalandele fra danske selskaber	137	139
	I alt kapitalandele	1.876.785	1.911.196
	Andre aktiver		
	Aktuelle skatteaktiver	5.021	3.679
	I alt andre aktiver	5.021	3.679
	Aktiver i alt	1.885.336	1.921.227
	PASSIVER		
6,7	Investorerne formue	1.883.427	1.919.251
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.909	1.976
	I alt anden gæld	1.909	1.976
	Passiver i alt	1.885.336	1.921.227
8	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 122 under "Foreningens noter".

1	Udbytter		2025	2024
	Noterede aktier fra danske selskaber		42.703	45.880
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber		4.071	5.026
	I alt udbytter		46.774	50.906
2	Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
	Noterede aktier fra danske selskaber		89.387	55.342
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber		24.950	-4.125
	Unoterede kapitalandele fra danske selskaber		-2	-2
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele		114.335	51.215
3	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger		-259	-250
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter		129	79
	I alt handelsomkostninger		-130	-171
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	Administrationsomkostninger 2025			
	Administration	4.048	28	4.076
	Investeringsforvaltning	12.079	-	12.079
	Distribution, markedsføring og formidling	5.345	-	5.345
	I alt administrationsomkostninger 2025	21.472	28	21.500
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	4.683	59	4.742
	Investeringsforvaltning	14.142	-	14.142
	Distribution, markedsføring og formidling	6.259	-	6.259
	I alt administrationsomkostninger 2024	25.084	59	25.143
5	Kapitalandele		%	
	Sektorfordeling			
	Industri		33,99	
	Sundhedspleje		24,49	
	Finans		23,74	
	Konsumentvarer		12,79	
	Forsyning		3,55	
	Informationsteknologi		1,25	
	Diverse		0,19	
			100,00	

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2025	2024
6 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.919.251	2.046.089
Emissioner i året	127.980	43.869
Indløsninger i året	-297.184	-240.845
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	299	200
Overført fra resultatopgørelsen	133.081	69.938
I alt investorerne formue	1.883.427	1.919.251
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	3.996	4.383
Emissioner i året	268	87
Indløsninger i året	-611	-474
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	3.653	3.996
8 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,44	99,37
Øvrige finansielle instrumenter	0,19	0,34
I alt	99,63	99,71
Andre aktiver/Anden gæld	0,37	0,29
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Globale Aktier Basis KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier. Afdelingen følger en passiv investeringsstrategi med det formål at give et afkast, der følger afkastudviklingen i afdelingens benchmark.

Afdelingen henvender sig primært til den risikovillige investor med en lang investeringshorisont eller med accept af investeringer med en middel risikoprofil.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0016048994

Startdato:
01-01-2004

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI World ex Sel. Securities Costum Net DKK

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Evaluering

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast

Afkast i pct	6,71
Benchmark i pct.	6,98
Merafkast i pct.	-0,27

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	6,71	26,88	20,08	-13,08	31,03
Indre værdi pr. andel (i kr.)	133,73	135,70	111,08	99,60	118,35
Udlodning pr. andel (i kr.)	2,60	10,70	4,30	7,70	3,60
Omkostningsprocent	0,46	0,45	0,48	0,46	0,48
Sharpe ratio	0,81	0,59	0,66	0,45	0,77
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	439.987	1.078.223	502.262	-337.226	595.339
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	7.288.443	4.611.237	3.799.685	2.144.900	2.523.181
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	54.504	33.980	34.208	21.535	21.319
Tracking Error	0,18	0,20	0,20	0,20	0,23
Active Share	4,77	8,12	6,81	10,73	9,12

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2025	2024
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	76	211
	Renteudgifter	-254	-65
1	Udbytter	93.302	78.646
	I alt renter og udbytter	93.124	78.792
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	384.530	1.029.368
3	Afledte finansielle instrumenter	9	221
	Valutakonti	-283	-345
	Øvrige aktiver/passiver	-73	87
4	Handelsomkostninger	-	-41
	I alt kursgevinster og -tab	384.183	1.029.290
	I alt indtægter	477.307	1.108.082
5	Administrationsomkostninger	-26.747	-20.779
	Resultat før skat	450.560	1.087.303
	Skat	-10.573	-9.080
	Årets nettoresultat	439.987	1.078.223
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	141.708	360.985
	Overført til udlodning næste år	3.943	2.657
6	I alt til rådighed for udlodning	145.651	363.642
	Overført til formuen	294.336	714.581
	I alt disponeret	439.987	1.078.223

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.948	-
	I alt likvide midler	1.948	-
7	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	38.544	34.241
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	7.244.099	4.566.325
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	540	636
	I alt kapitalandele	7.283.183	4.601.202
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.530	2.091
	Andre tilgodehavender	153	174
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	4.598	33.183
	Aktuelle skatteaktiver	5.475	4.238
	I alt andre aktiver	12.756	39.686
	Aktiver i alt	7.297.887	4.640.888
	 PASSIVER		
8,9	Investorerne formue	7.288.443	4.611.237
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.676	1.753
	Lån	-	26.013
	Gæld vedrørende handelsafvikling	6.768	1.885
	I alt anden gæld	9.444	29.651
	Passiver i alt	7.297.887	4.640.888
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 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 122 under "Foreningens noter".

	2025	2024	
1 Udbytter			
Noterede aktier fra danske selskaber	842	743	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	92.397	77.853	
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	63	50	
I alt udbytter	93.302	78.646	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber	-9.695	-4.579	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	394.313	1.034.096	
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-88	-149	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	384.530	1.029.368	
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
Valutaterminsforsretninger / futures	-4	-	
Noterede afledte finansielle instrumenter	13	221	
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	9	221	
4 Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger	-905	-345	
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	905	304	
I alt handelsomkostninger	-	-41	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5 Administrationsomkostninger 2025			
Administration	13.813	505	14.318
Investeringsforvaltning	12.429	-	12.429
I alt administrationsomkostninger 2025	26.242	505	26.747
Administrationsomkostninger 2024			
Administration	10.677	446	11.123
Investeringsforvaltning	9.656	-	9.656
I alt administrationsomkostninger 2024	20.333	446	20.779
	2025	2024	
6 Til rådighed for udlodning			
Renter og udbytter	93.124	78.794	
Ikke refunderbare udbytteskatter	-11.773	-10.357	
Kursgevinster og -tab til udlodning	68.829	369.720	
Udlodningsregulering	27.217	-59.147	
Udlodning overført fra sidste år	58	3.269	
Minimumsindkomst	177.455	382.279	
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-26.747	-20.780	
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-5.058	2.145	
I alt til rådighed for udlodning	145.650	363.644	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Informationsteknologi	37,64
Finans	17,98
Konsumentvarer	15,42
Industri	13,99
Sundhedspleje	10,25
Diverse	1,99
Forsyning	1,77
Energi	0,96
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2025	2024
8 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	4.611.237	3.799.685
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-360.985	-147.093
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-13.854	-1.024
Emissioner i året	3.537.942	1.088.481
Indløsninger i året	-928.687	-1.208.053
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.803	1.018
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	141.708	360.985
Overført til udlodning næste år	3.943	2.657
Overført fra resultatopgørelsen	294.336	714.581
I alt investorerne formue	7.288.443	4.611.237
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	33.980	34.208
Emissioner i året	28.285	8.859
Indløsninger i året	-7.761	-9.087
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	54.504	33.980
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,67	98,51
Øvrige finansielle instrumenter	0,03	0,01
I alt	99,70	98,52
Andre aktiver/Anden gæld	0,30	1,48
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i en koncentreret portefølje med 50-70 aktier.

Afdelingens investeringsstil er at holde fokus på en række kvalitetsselskaber, som kan skabe indtjeningsvækst og bibeholde cash flow upåagtet de globale konjunkturer.

Afdelingen henvender sig primært til den risikovillige investor med en lang investeringshorisont eller med accept af investeringer med en middel risikoprofil.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi med det formål at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060360824

Startdato:
01-12-2011

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
MSCI ACWI Net Total Return USD Index

Porteføljeforvalter:
Nykredit Bank A/S

Evaluerings

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Afkast

Afkast i pct	-3,95
Benchmark i pct.	8,03
Merafkast i pct.	-11,98

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	-3,95	16,94	15,33	-9,80	31,48
Indre værdi pr. andel (i kr.)	127,52	139,90	123,18	109,23	126,81
Udlodning pr. andel (i kr.)	11,80	7,40	3,70	2,60	5,50
Omkostningsprocent	1,37	1,37	1,37	1,39	1,38
Sharpe ratio	0,53	0,54	0,72	0,54	0,90
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-165.348	541.387	403.106	-233.018	440.630
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	3.825.902	4.132.176	3.045.752	2.593.311	1.945.941
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	30.001	29.537	24.725	23.743	15.346
Tracking Error	3,27	3,83	3,79	4,20	3,48
Active Share	78,11	82,54	86,44	87,31	85,59

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2025	2024
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	135	422
	Renteudgifter	-163	-28
1	Udbytter	52.309	48.569
	I alt renter og udbytter	52.281	48.963
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-151.761	548.419
	Valutakonti	-82	-230
	Øvrige aktiver/passiver	-11	8
3	Handelsomkostninger	-1.219	-353
	I alt kursgevinster og -tab	-153.073	547.844
	I alt indtægter	-100.792	596.807
4	Administrationsomkostninger	-57.861	-50.323
	Resultat før skat	-158.653	546.484
	Skat	-6.695	-5.097
	Årets nettoresultat	-165.348	541.387
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	354.021	218.575
	Overført til udlodning næste år	2.646	2.392
5	I alt til rådighed for udlodning	356.667	220.967
	Overført til formuen	-522.015	320.420
	I alt disponeret	-165.348	541.387

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	7.008	5.242
	I alt likvide midler	7.008	5.242
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	86.007	160.295
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.735.122	3.968.111
	I alt kapitalandele	3.821.129	4.128.406
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	508	426
	Andre tilgodehavender	252	252
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	379
	Aktuelle skatteaktiver	3.731	4.605
	I alt andre aktiver	4.491	5.662
	Aktiver i alt	3.832.628	4.139.310
	PASSIVER		
7,8	Investorerne formue	3.825.902	4.132.176
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	4.676	5.029
	Gæld vedrørende handelsafvikling	2.050	2.105
	I alt anden gæld	6.726	7.134
	Passiver i alt	3.832.628	4.139.310
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 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 122 under "Foreningens noter".

		2025	2024
1 Udbytter			
Noterede aktier fra danske selskaber		3.395	1.458
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		48.914	47.111
I alt udbytter		52.309	48.569
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber		-86.778	-17.415
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		-64.983	565.834
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele		-151.761	548.419
3 Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger		-1.820	-543
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter		601	190
I alt handelsomkostninger		-1.219	-353
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2025			
Administration	9.948	60	10.008
Investeringsforvaltning	35.190	-	35.190
Distribution, markedsføring og formidling	12.663	-	12.663
I alt administrationsomkostninger 2025	57.801	60	57.861
Administrationsomkostninger 2024			
Administration	8.495	52	8.547
Investeringsforvaltning	30.763	-	30.763
Distribution, markedsføring og formidling	11.013	-	11.013
I alt administrationsomkostninger 2024	50.271	52	50.323
		2025	2024
5 Til rådighed for udlodning			
Renter og udbytter		52.282	48.963
Ikke refunderbare udbytteskatter		-5.822	-5.946
Kursgevinster og -tab til udlodning		404.047	215.960
Udlodningsregulering		-44.133	14.163
Udlodning overført fra sidste år		2.392	1.848
Minimumsindkomst		408.766	274.988
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-57.862	-50.323
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger		5.763	-3.697
I alt til rådighed for udlodning		356.667	220.968

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Kapitalandele	%
Regionsfordeling	
Nordamerika	57,97
Europa	28,18
Asien	10,36
Sydamerika	3,49
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2025	2024
7 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	4.132.176	3.045.752
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-218.317	-91.487
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-2.881	-779
Emissioner i året	923.888	681.652
Indløsninger i året	-844.231	-44.728
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	615	379
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	354.021	218.575
Overført til udlodning næste år	2.646	2.392
Overført fra resultatopgørelsen	-522.015	320.420
I alt investorernes formue	3.825.902	4.132.176
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	29.537	24.725
Emissioner i året	7.142	5.132
Indløsninger i året	-6.678	-320
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	30.001	29.537
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,53	99,56
Øvrige finansielle instrumenter	0,18	0,13
I alt	99,71	99,69
Andre aktiver/Anden gæld	0,29	0,31
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Globale Fokusaktier Akk. KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i en koncentreret portefølje med 50-70 aktier.

Afdelingens investeringsstil er at holde fokus på en række kvalitetsselskaber, som kan skabe indtjeningsvækst og bibeholde cash flow upåagtet de globale konjunkturer.

Afdelingen henvender sig primært til den risikovillige investor med en lang investeringshorisont eller med accept af investeringer med en middel risikoprofil. Afdelingen kan anvendes i virksomhedsordninger.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi med det formål at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060038347

Startdato:
08-05-2006

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
MSCI ACWI Net Total Return USD Index

Porteføljeforvalter:
Nykredit Bank A/S

Evaluering

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Afkast

Afkast i pct	-3,97
Benchmark i pct.	8,03
Merafkast i pct.	-12,00

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	-3,97	16,95	15,29	-9,85	31,52
Indre værdi pr. andel (i kr.)	430,38	448,15	383,21	332,40	368,71
Omkostningsprocent	1,32	1,35	1,36	1,36	1,34
Sharpe ratio	0,52	0,54	0,57	0,52	0,93
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-334.505	1.012.566	799.493	-468.978	942.892
Investorernes formue ultimo (i 1.000 kr.)	3.054.516	6.918.988	5.788.466	5.417.735	3.992.465
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	7.098	15.438	15.105	16.299	10.828
Tracking Error	3,25	3,83	3,80	4,24	3,63
Active Share	78,11	82,54	85,57	74,96	85,59

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2025	2024
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	151	528
	Renteudgifter	-138	-71
1	Udbytter	79.192	90.200
	I alt renter og udbytter	79.205	90.657
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-322.512	1.023.697
3	Afledte finansielle instrumenter	-299	-
	Valutakonti	250	-1.188
	Øvrige aktiver/passiver	137	-100
4	Handelsomkostninger	-1.671	-509
	I alt kursgevinster og -tab	-324.095	1.021.900
	I alt indtægter	-244.890	1.112.557
5	Administrationsomkostninger	-79.939	-90.613
	Resultat før skat	-324.829	1.021.944
	Skat	-9.676	-9.378
	Årets nettoresultat	-334.505	1.012.566

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	12.810	36.607
	I alt likvide midler	12.810	36.607
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	68.061	269.103
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.972.445	6.641.364
	I alt kapitalandele	3.040.506	6.910.467
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	407	713
	Andre tilgodehavender	167	167
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	1
	Aktuelle skatteaktiver	6.376	7.745
	I alt andre aktiver	6.950	8.626
	Aktiver i alt	3.060.266	6.955.700
	PASSIVER		
7,8	Investorerne formue	3.054.516	6.918.988
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	3.745	8.126
	Gæld vedrørende handelsafvikling	2.005	28.586
	I alt anden gæld	5.750	36.712
	Passiver i alt	3.060.266	6.955.700
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 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 122 under "Foreningens noter".

	2025	2024		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	5.366	2.727		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	73.826	87.473		
I alt udbytter	79.192	90.200		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber	-131.496	-24.690		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-191.016	1.048.387		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-322.512	1.023.697		
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Valutaterminsforsretninger / futures	-299	-		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-299	-		
4 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-2.852	-707		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	1.181	198		
I alt handelsomkostninger	-1.671	-509		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2025				
Administration	13.008	86	13.094	
Investeringsforvaltning	48.779	-	48.779	
Distribution, markedsføring og formidling	18.066	-	18.066	
I alt administrationsomkostninger 2025	79.853	86	79.939	
Administrationsomkostninger 2024				
Administration	14.669	83	14.752	
Investeringsforvaltning	55.776	-	55.776	
Distribution, markedsføring og formidling	20.085	-	20.085	
I alt administrationsomkostninger 2024	90.530	83	90.613	
6 Kapitalandele		%		
Sektorfordeling				
Informationsteknologi		36,24		
Finans		22,21		
Konsumentvarer		14,07		
Sundhedspleje		13,76		
Industri		13,38		
Diverse		0,34		
		100,00		

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2025	2024
7 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	6.918.988	5.788.466
Emissioner i året	324.628	517.829
Indløsninger i året	-3.855.302	-400.366
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	707	493
Overført fra resultatopgørelsen	-334.505	1.012.566
I alt investorerne formue	3.054.516	6.918.988
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	15.438	15.105
Emissioner i året	775	1.241
Indløsninger i året	-9.115	-908
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	7.098	15.438
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,17	98,83
Øvrige finansielle instrumenter	0,42	0,52
I alt	99,59	99,35
Andre aktiver/Anden gæld	0,41	0,65
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Afdelingens investeringsområde

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

Afdelingen placerer ikke sine midler i følgende:

Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.

Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie, gas) og uran.

Virksomheder der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investerbare, såfremt 75% af virksomhedens energiinvesteringer de seneste tre år har været vedvarende energi, samt at virksomhedens indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år, samt at virksomhedens indtægter fra tjæresand, skiferolie og skifergas er på mindre end 0,1%.

Virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Afdelingen henvender sig primært til den risikovillige investor med en lang investeringshorisont eller med accept af investeringer med en middel risikoprofil. Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi med det formål at give et afkast, der som minimum er på linje med afdelingens benchmark.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060361046

Startdato:
01-12-2011

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
MSCI ACWI Net Total Return USD Index

Porteføljeforvalter:
Nykredit Bank A/S

Bæredygtige Aktier KL

Evaluering

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Afkast

Afkast i pct	-9,00
Benchmark i pct.	8,03
Merafkast i pct.	-17,03

Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	-9,00	14,33	16,03	-12,72	31,68
Indre værdi pr. andel (i kr.)	173,34	207,50	185,85	164,16	203,28
Udlodning pr. andel (i kr.)	29,60	17,60	4,50	4,30	14,50
Omkostningsprocent	1,34	1,37	1,38	1,36	1,37
Sharpe ratio	0,36	0,56	0,80	0,59	1,01
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-417.887	632.136	640.408	-633.283	1.039.116
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.471.297	5.289.811	4.667.817	3.894.661	4.634.588
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	14.257	25.493	25.115	23.726	22.798
Tracking Error	4,19	4,22	4,00	4,69	3,87
Active Share	87,32	85,33	89,04	89,79	86,05

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2025	2024
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	195	435
	Renteudgifter	-88	-52
1	Udbytter	60.358	65.686
	I alt renter og udbytter	60.465	66.069
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-415.854	641.055
	Afledte finansielle instrumenter	2	-
	Valutakonti	-893	-209
	Øvrige aktiver/passiver	5	16
3	Handelsomkostninger	-1.630	-433
	I alt kursgevinster og -tab	-418.370	640.429
	I alt indtægter	-357.905	706.498
4	Administrationsomkostninger	-53.964	-67.509
	Resultat før skat	-411.869	638.989
	Skat	-6.018	-6.853
	Årets nettoresultat	-417.887	632.136
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	422.003	448.676
	Overført til udlodning næste år	867	1.772
5	I alt til rådighed for udlodning	422.870	450.448
	Overført til formuen	-840.757	181.688
	I alt disponeret	-417.887	632.136

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	11.767	16.750
	I alt likvide midler	11.767	16.750
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	49.756	290.491
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.414.776	4.986.988
	I alt kapitalandele	2.464.532	5.277.479
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	648	540
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	1.289	2.646
	Aktuelle skatteaktiver	4.838	4.413
	I alt andre aktiver	6.775	7.599
	Aktiver i alt	2.483.074	5.301.828
	 PASSIVER		
7,8	Investorerens formue	2.471.297	5.289.811
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.896	6.101
	Gæld vedrørende handelsafvikling	8.881	5.916
	I alt anden gæld	11.777	12.017
	Passiver i alt	2.483.074	5.301.828
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 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 122 under "Foreningens noter".

		2025	2024	
1	Udbytter			
	Noterede aktier fra danske selskaber	3.529	1.871	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	56.829	63.815	
	I alt udbytter	60.358	65.686	
2	Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
	Noterede aktier fra danske selskaber	-73.033	-76.423	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-342.821	717.478	
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-415.854	641.055	
3	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-2.233	-746	
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	603	313	
	I alt handelsomkostninger	-1.630	-433	
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	Administrationsomkostninger 2025			
	Administration	9.531	72	9.603
	Investeringsforvaltning	32.583	-	32.583
	Distribution, markedsføring og formidling	11.778	-	11.778
	I alt administrationsomkostninger 2025	53.892	72	53.964
	Administrationsomkostninger 2024			
	Administration	11.705	126	11.831
	Investeringsforvaltning	40.896	-	40.896
	Distribution, markedsføring og formidling	14.782	-	14.782
	I alt administrationsomkostninger 2024	67.383	126	67.509
		2025	2024	
5	Til rådighed for udlodning			
	Renter og udbytter	60.465	66.067	
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-6.421	-7.261	
	Kursgevinster og -tab til udlodning	698.723	448.090	
	Udlodningsregulering	-297.306	11.968	
	Udlodning overført fra sidste år	1.772	1.628	
	Minimumsindkomst	457.233	520.492	
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-53.965	-67.509	
	Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	19.602	-2.535	
	I alt til rådighed for udlodning	422.870	450.448	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Kapitalandele	%
Regionsfordeling	
Nordamerika	50,21
Europa	40,20
Asien	8,53
Sydamerika	1,06
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2025	2024
7 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	5.289.811	4.667.817
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-448.676	-113.025
Udbytterregulering ved emissioner og indløsninger	2.334	-339
Emissioner i året	252.640	705.960
Indløsninger i året	-2.207.692	-603.142
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	767	404
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	422.003	448.676
Overført til udlodning næste år	867	1.772
Overført fra resultatopgørelsen	-840.757	181.688
I alt investorerne formue	2.471.297	5.289.811
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	25.493	25.115
Emissioner i året	1.334	3.538
Indløsninger i året	-12.570	-3.160
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	14.257	25.493
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,79	99,31
Øvrige finansielle instrumenter	0,47	0,32
I alt	99,26	99,63
Andre aktiver/Anden gæld	0,74	0,37
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Taktisk Aktieallokering

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), som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, eller som handles på et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0064197040

Startdato:
28-11-2025

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
Intet benchmark

Porteføljeforvalter:
Nykredit Bank A/S

Evaluering

Afdelingen er opstartet november 2025 og er ikke evalueret på grund af kort levetid.

Afkast

Afkast i pct	-0,33
Benchmark i pct.	-0,15
Merafkast i pct.	-0,18

Nøgletal

Årets afkast i procent
Indre værdi pr. andel (i kr.)
Omkostningsprocent
Sharpe ratio
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)
Andele ultimo (i 1.000 stk.)
Tracking Error
Active Share

2025*

-0,33
99,67
0,09
-
-17,029
5.628,803
56,474
-
20,84

*) Afdelingen har været aktiv fra 28. november 2025.

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

2025*

Note	Renter og udbytter	
	Renteindtægter	1
1	Udbytter	4.384
	I alt renter og udbytter	4.385
	Kursgevinster og -tab	
2	Kapitalandele	-17.502
	Afledte finansielle instrumenter	-65
	Valutakonti	434
	Øvrige aktiver/passiver	-1
3	Handelsomkostninger	-18
	I alt kursgevinster og -tab	-17.152
	I alt indtægter	-12.767
4	Administrationsomkostninger	-3.713
	Resultat før skat	-16.480
	Skat	-549
	Årets nettoresultat	-17.029

*) Afdelingen har været aktiv fra 28. november 2025.

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025
	Likvide midler	
	Indestående i depotselskab	15.397
	I alt likvide midler	15.397
5	Kapitalandele	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	5.611.330
	I alt kapitalandele	5.611.330
	Andre aktiver	
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.741
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	4.005
	Aktuelle skatteaktiver	6
	I alt andre aktiver	5.752
	Aktiver i alt	5.632.479
	 PASSIVER	
6,7	Investorerne formue	5.628.803
	Anden gæld	
	Skyldige omkostninger	3.676
	I alt anden gæld	3.676
	Passiver i alt	5.632.479
8	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 122 under "Foreningens noter".

				2025*
1	Udbytter			
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber			4.384
	I alt udbytter			4.384
2	Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber			-17.502
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele			-17.502
3	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger			-1.867
	Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter			1.849
	I alt handelsomkostninger			-18
		Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4	Administrationsomkostninger 2025			
	Administration	1.100	7	1.107
	Investeringsforvaltning	2.606	-	2.606
	I alt administrationsomkostninger 2025	3.706	7	3.713
5	Kapitalandele			%
	Regionsfordeling			
	Nordamerika			65,89
	Europa			17,59
	Asien			10,62
	Sydamerika			3,50
	Oceanien			1,85
	Afrika			0,31
	Øvrige			0,24
				100,00
	Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.			
				2025
6	Investorerne formue			
	Emissioner i året			5.641.469
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag			4.363
	Overført fra resultatopgørelsen			-17.029
	I alt investorerne formue			5.628.803
7	Cirkulerende andele (1.000 stk.)			
	Emissioner i året			56.474
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)			56.474

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2025
8 Finansielle instrumenter i procent	
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,56
Øvrige finansielle instrumenter	0,27
I alt	99,83
Andre aktiver/Anden gæld	0,17
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00

*) Afdelingen har været aktiv fra 28. november 2025.

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier og obligationer, hvor hver aktivklasse kan have en vægt på 0-100% af afdelingens formue. Fordelingen mellem aktier og obligationer vil variere over tid ud fra en vurdering af den konjunkturmæssige situation i den globale økonomi.

Afdelingen kan fungere som en risikoregulator i bredere porteføljer. Afdelingen henvender sig alene til investorer, hvor afdelingen kan indgå som en del af en blandet portefølje, og hvor middellav risiko kan accepteres.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi med henblik på langt sigt at opnå et attraktivt, risikojusteret afkast.

Afdelingsprofil

Fondskode:

Taktisk Allokering KL A
DK0060356475

Taktisk Allokering KL W
DK0063179957

Startdato:

Taktisk Allokering KL A
17-01-2012

Taktisk Allokering KL W
24-03-2025

Risikoklasse:

3

Udbyttebetalende:

Nej

Børsnoteret:

Taktisk Allokering KL A
Nej

Taktisk Allokering KL W
Nej

Benchmark:

50% MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability in DKK, 25% Nykredit Constant Maturity 5Y Callable Mortgage og 25% Nykredit Constant Maturity 5Y Government bond

Rådgiver:

Nykredit Bank A/S

Taktisk Allokering KL

Taktisk Allokering KL A

Afkast i pct.	-2,31
Benchmark i pct.	3,18
Merafkast i pct.	-5,49

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Taktisk Allokering KL W

Afkast i pct.	0,85
Benchmark i pct.	5,37
Merafkast i pct.	-4,52

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Nøgletal

Taktisk Allokering KL

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-242.106	1.001.710	663.608	-1.371.890	1.264.364
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	13.552.137	10.985.970	9.357.227	8.586.818	9.577.496
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	62.432	50.202	47.040	46.509	44.627

Taktisk Allokering KL A

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	-2,31	10,01	7,74	-13,97	15,66
Indre værdi pr. andel (i kr.)	213,77	218,83	198,92	184,63	214,61
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,85	0,85	0,84	0,84	0,84
Sharpe ratio	0,14	0,25	0,33	0,23	0,62
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-338.279	1.001.713	663.608	-1.371.890	1.262.364
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	4.992.702	10.985.973	9.357.227	8.586.818	9.577.496
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	23.355	50.203	47.040	45.509	44.627

Taktisk Allokering KL W

	2025*
Årets afkast i procent	0,85
Indre værdi pr. andel (i kr.)	219,04
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00
Omkostningsprocent	0,44
Sharpe ratio	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	96.173
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	8.559.435
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	39.078

*) Andelsklassen har været aktiv fra 24. marts 2025.

Taktisk Allokering KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2025	2024
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	81.568	130.631
2	Renteudgifter	-6.026	-16.438
3	Udbytter	122.753	100.609
	I alt renter og udbytter	198.295	214.802
	Kursgevinster og -tab		
4	Obligationer	2.392	154.500
5	Kapitalandele	-318.225	758.500
6	Afledte finansielle instrumenter	-22.974	-24.043
	Valutakonti	-488	427
	Øvrige aktiver/passiver	-35	21
7	Handelsomkostninger	-6.982	-2.797
	I alt kursgevinster og -tab	-346.312	886.608
	I alt indtægter	-148.017	1.101.410
8	Administrationsomkostninger	-79.238	-88.231
	Resultat før skat	-227.255	1.013.179
	Skat	-14.851	-11.469
	Årets nettoresultat	-242.106	1.001.710

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2025	2024
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	65.121	35.998
	I alt likvide midler	65.121	35.998
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	479.601	49.649
	I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	479.601	49.649
9	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	6.403.363	3.976.977
	I alt obligationer	6.403.363	3.976.977
9	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	52.950	59.345
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	7.405.585	7.595.419
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	2.032	4.242
	I alt kapitalandele	7.460.567	7.659.006
10	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	646	-
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	7	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	653	-
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	41.574	35.901
	Andre tilgodehavender	379	407
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	155.924	88.929
	Aktuelle skatteaktiver	8.272	8.599
	I alt andre aktiver	206.149	133.836
	Aktiver i alt	14.615.454	11.855.466

	2025	2024
PASSIVER		
11,12 Investorerne formue	13.552.137	10.985.970
10 Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	2.312	16.456
I alt afledte finansielle instrumenter	2.312	16.456
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	749.954	809.097
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	7.882	8.144
Gæld vedrørende handelsafvikling	302.920	34.976
Skyldige renter	249	823
I alt anden gæld	311.051	43.943
Passiver i alt	14.615.454	11.855.466
13 <i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 125 under fællesnoter.</i>		
<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 128 under fællesnoter.</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 25.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 28.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 122 under "Foreningens noter".

	2025	2024
1 Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	96	154
Noterede obligationer fra danske udstedere	79.663	116.881
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-	13.460
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	1.709	14
Øvrige renteindtægter	100	122
I alt renteindtægter	81.568	130.631
2 Renteudgifter		
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	5.789	16.180
Øvrige renteudgifter	237	258
I alt renteudgifter	6.026	16.438
3 Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	700	472
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	121.765	99.330
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	288	807
I alt udbytter	122.753	100.609
4 Kursgevinster og -tab obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	2.390	152.539
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2	1.961
I alt kursgevinster og -tab obligationer	2.392	154.500
5 Kursgevinster og -tab, kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	-10.313	-8.817
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-307.772	768.157
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-140	-840
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-318.225	758.500
6 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter		
Valutaterminsforretninger / futures	-84	-1
Noterede afledte finansielle instrumenter	-22.893	-24.039
Unoterede afledte finansielle instrumenter	3	-3
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-22.974	-24.043
7 Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-7.996	-2.944
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	1.014	147
I alt handelsomkostninger	-6.982	-2.797

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
8 Administrationsomkostninger 2025			
Administration	18.276	239	18.515
Investeringsforvaltning	42.739	-	42.739
Distribution, markedsføring og formidling	17.984	-	17.984
I alt administrationsomkostninger 2025	78.999	239	79.238
Administrationsomkostninger 2024			
Administration	15.924	175	16.099
Investeringsforvaltning	40.882	-	40.882
Distribution, markedsføring og formidling	31.250	-	31.250
I alt administrationsomkostninger 2024	88.056	175	88.231
9 Obligationer og kapitalandele		%	
Aktivfordeling			
Aktier		53,81	
Obligationer		46,19	
		100,00	
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.			
10 Afledte Finansielle Instrumenter			
Ved udgangen af 2025 var likvider til en værdi af 3,8 mio. kr. afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Likvide midler'.			
		2025	2024
11 Investorenes formue			
Investorenes formue primo		10.985.970	9.357.227
Emissioner i året		9.171.315	1.166.003
Indløsninger i året		-6.364.268	-539.897
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.226	927
Overført fra resultatopgørelsen		-242.106	1.001.710
I alt investorenes formue		13.552.137	10.985.970
12 Cirkulerende andele (1.000 stk.)			
Cirkulerende andele primo		50.202	47.040
Emissioner i året		42.316	5.728
Indløsninger i året		-30.086	-2.566
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)		62.432	50.202
13 Finansielle instrumenter i procent			
Børsnoterede finansielle instrumenter		88,43	91,54
Øvrige finansielle instrumenter		8,27	7,06
I alt		96,70	98,60
Andre aktiver/Anden gæld		3,30	1,40
I alt finansielle instrumenter i procent		100,00	100,00

Taktisk Allokering KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	2025	2024
Note Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-320.295	1.404.277
Administrationsomkostninger	-	-
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-17.984	-31.250
Klassens nettoresultat	-338.279	1.373.027
Overskudsdisponering		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
I alt til rådighed for udlodning	-	-
Overført til formuen	-338.279	1.373.027
I alt disponeret	-338.279	1.373.027

Balance i 1.000 kr.

Note Klassespecifikke aktiver	2025	2024
Andre aktiver		
Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	15.215	-
I alt andre aktiver	15.215	-
Klassespecifikke passiver		
1,2 Investorerens formue	4.992.702	10.985.974
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1.238	-
I alt anden gæld	1.238	-

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2025	2024
1 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	10.985.974	9.357.227
Emissioner i året	487.443	1.166.003
Indløsninger i året	-6.142.917	-539.897
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	481	927
Overført fra resultatopgørelsen	-338.279	1.001.714
I alt investorerne formue	4.992.702	10.985.974
2 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	50.203	47.038
Emissioner i året	2.253	5.731
Indløsninger i året	-29.101	-2.566
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	23.355	50.203

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

2025*

Note Andelsklassens resultatposter

Andel af resultat af fællesporteføljen	96.173
Administrationsomkostninger	-
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-

Klassens nettoresultat **96.173**

Overskudsdisponering

Til rådighed for udlodning anvendes således:

I alt til rådighed for udlodning **-**

Overført til formuen **96.173**

I alt disponeret **96.173**

*) Andelsklassen har været aktiv fra 24. marts 2025.

Balance i 1.000 kr.

Note Klassespecifikke aktiver

2025

Andre aktiver

Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	2.089
--	-------

I alt andre aktiver **2.089**

Klassespecifikke passiver

1,2 Investorernes formue **8.559.435**

Anden gæld

Gæld vedrørende handelsafvikling	2.775
----------------------------------	-------

I alt anden gæld **2.775**

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2025
1 Investorerne formue	
Emissioner i året	8.683.867
Indløsninger i året	-221.350
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	745
Overført fra resultatopgørelsen	96.173
I alt investorerne formue	8.559.435
2 Cirkulerende andele (1.000 stk.)	
Emissioner i året	40.062
Indløsninger i året	-984
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	39.078

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, afledte finansielle instrumenter, ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi, kontantindestående 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 kurtage og udenlandske omkostninger, som fremgår af handelsnoterne samt af et spread, såfremt det er aftalt med tredjemand. Alene aftalte kursspreads indregnes som handelsomkostninger.

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

Administrationsomkostninger

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

Administrationsomkostningerne er opdelt i følgende tre områder:

1. Administration, som dækker over omkostninger til den løbende drift af afdelingen. Det omfatter bl.a. honorar til bestyrelse og revisor, gebyrer til depotselskab, fast administrationshonorar og øvrige omkostninger.
2. Investeringsforvaltning, som omfatter omkostninger til forvaltning af porteføljen af aktiver i afdelingerne.
3. Distribution, markedsføring og formidling, som omfatter formidlingsprovision.

Afdelinger, der ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

Udlodning

I udloddende afdelinger og andelsklasser udloddes de for regnskabsåret udlodningspligtige beløb efter fradrag af omkostninger i henhold til skattelovgivningen. I hovedtræk består det udlodningspligtige beløb dels af rente- og udbytteindtægter, dels af realiserede kursgevinster på værdipapirer m.v. og valutakonti med fradrag af administrationsomkostninger.

Udlodningsregulering hidrørende fra regnskabsårets emissioner og indløsninger indgår i de respektive afdelingers og andelsklassers resultat til udlodning, således at udbytteprocenten er af samme størrelse før og efter emissioner/indløsninger.

Balancen

Obligationer, kapitalandele og afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til dagsværdi på handelsdagen og herefter løbende til dagsværdi. Dagsværdien af udtrukne obligationer er dog målt til nutidsværdien af obligationerne. Likvide midler opgøres til den nominelle værdi.

Dagsværdien for noterede kapitalandele, obligationer og afledte finansielle instrumenter opgøres efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter og en analyse af tilbagediskonterede pengestrømme samt options og andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

Det er ledelsens opfattelse, at de anvendte metoder og skøn, der indgår i værdiansættelsesteknikkerne, resulterer i et pålideligt billede af instrumenternes dagsværdi.

Afgivne likvider, der stilles som sikkerhed for værdien af kontrakter om afledte finansielle instrumenter indregnes under posten "Likvide midler" indtil afregning af sikkerhedsstillelsen foretages.

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.

Erhvervede værdipapirer, hvor der samtidig er indgået aftale om tilbagesalg (reverse-repo) indregnes ikke i balancen. I stedet optages et tilgodehavende hos sælgeren svarende til det erlagte beløb under posten "Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi" under aktiverne.

Repo/reverse-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.

Afgivne obligationer, der stilles som sikkerhed for værdien af kontrakter om afledte finansielle instrumenter sker ved et depotflyt og indgår ikke i beholdningen indtil afregning af sikkerhedsstillelsen foretages.

Omregning af fremmed valuta

Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under "Kursgevinster og -tab".

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Værdipapirbeholdninger, afledte finansielle instrumenter, likvide midler, andre aktiver og anden gæld i fremmed valuta omregnes til balancedagens kurs, opgjort som 16.00 GMT valutakursen. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for værdipapirbeholdningens anskaffelse eller tilgodehavendets opståen indregnes i resultatopgørelsen under "Kursgevinster og -tab".

Nøgletal

Regnskabs- og nøgletal er opgjort i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS samt retningslinjer fra Investering Danmark. I årsrapporten indgår følgende nøgletal:

Afkast i procent

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

Indre værdi pr. andel

Indre værdi pr. andel beregnes som investorenes 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 af 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 2025 var de regnskabsmæssige værdier i 1.000 kr.:

	Udlånte værdipapirer	Lånte værdipapirer	Modtaget sikkerhed	Afgivet sikkerhed	Andel af udlånte værdipapirer i pct. af formuen	Udlånte værdipapirer i pct. af værdipapirer til rådighed for udlån
Korte obligationer KL	228.013	70.984	225.303	71.216	12%	12%
Lange obligationer KL	1.110.583	784.963	1.094.062	785.847	19%	18%
Korte obligationer Akk. KL	130.615	12.026	128.749	12.101	12%	11%
Lange obligationer Akk. KL	967.663	344.225	952.975	345.354	18%	17%
Taktisk Allokering KL	755.471	477.288	749.954	479.601	6%	5%
Kreditobligationer Akk. KL	-	-	-	-	0%	0%
Kreditobligationer KL	-	-	-	-	0%	0%

Pr. 31. december 2024 var de regnskabsmæssige værdier i 1.000 kr.:

	Udlånte værdipapirer	Lånte værdipapirer	Modtaget sikkerhed	Afgivet sikkerhed	Andel af udlånte værdipapirer i pct. af formuen	Udlånte værdipapirer i pct. af værdipapirer til rådighed for udlån
Korte obligationer KL	112.970	-	112.561	-	7%	6%
Lange obligationer KL	1.395.402	14.465	2.776.318	29.030	23%	19%
Korte obligationer Akk. KL	55.995	-	55.884	-	6%	5%
Lange obligationer Akk. KL	1.127.514	14.465	2.238.817	29.030	19%	16%
Taktisk Allokering KL	811.063	49.301	1.618.193	99.298	7%	7%
Kreditobligationer Akk. KL	39.977	-	39.913	-	2%	2%
Kreditobligationer KL	39.977	-	39.911	-	3%	3%

Pr. 31. december 2025 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
Korte obligationer KL	-	-	-	-	225.303	225.303
Lange obligationer KL	-	-	-	-	1.094.062	1.094.062
Korte obligationer Akk. KL	-	-	-	-	128.749	128.749
Lange obligationer Akk. KL	-	-	-	-	952.975	952.975
Taktisk Allokering KL	-	-	-	-	749.954	749.954
Kreditobligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	-
Kreditobligationer KL	-	-	-	-	-	-

Pr. 31. december 2024 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
Korte obligationer KL	-	-	-	-	112.561	112.561
Lange obligationer KL	-	-	-	-	2.776.318	2.776.318
Korte obligationer Akk. KL	-	-	-	-	55.884	55.884
Lange obligationer Akk. KL	-	-	-	-	2.238.817	2.238.817
Taktisk Allokering KL	-	-	-	-	1.618.193	1.618.193
Kreditobligationer Akk. KL	-	-	-	-	39.913	39.913
Kreditobligationer KL	-	-	-	-	39.911	39.911

Foreningens noter

Pr. 31. december 2025 var valutaen af den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	DKK	Modtaget sikkerhed i alt
Korte obligationer KL	225.303	225.303
Lange obligationer KL	1.094.062	1.094.062
Korte obligationer Akk. KL	128.749	128.749
Lange obligationer Akk. KL	952.975	952.975
Taktisk Allokering KL	749.954	749.954
Kreditobligationer Akk. KL	-	-
Kreditobligationer KL	-	-

Pr. 31. december 2024 var valutaen af den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	DKK	Modtaget sikkerhed i alt
Korte obligationer KL	112.561	112.561
Lange obligationer KL	2.776.318	2.776.318
Korte obligationer Akk. KL	55.884	55.884
Lange obligationer Akk. KL	2.238.817	2.238.817
Taktisk Allokering KL	1.618.193	1.618.193
Kreditobligationer Akk. KL	39.913	39.913
Kreditobligationer KL	39.911	39.911

Pr. 31. december 2025 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
Korte obligationer KL	-	-	-	-	-	228.013	-
Lange obligationer KL	-	-	-	-	-	1.110.583	-
Korte obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	130.615	-
Lange obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	967.663	-
Taktisk Allokering KL	-	-	-	-	-	755.471	-
Kreditobligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	-	-
Kreditobligationer KL	-	-	-	-	-	-	-

Pr. 31. december 2024 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
Korte obligationer KL	-	-	-	-	-	112.970	-
Lange obligationer KL	-	-	-	-	-	1.395.402	-
Korte obligationer Akk. KL	-	-	-	-	30.061	25.933	-
Lange obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	1.127.514	-
Taktisk Allokering KL	-	-	-	-	-	811.063	-
Kreditobligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	39.977	-
Kreditobligationer KL	-	-	-	-	-	39.977	-

Pr. 31. december 2025 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
Korte obligationer KL	-	-	-	-	-	225.303	-
Lange obligationer KL	-	-	-	-	-	1.094.062	-
Korte obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	128.749	-
Lange obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	952.975	-
Taktisk Allokering KL	-	-	-	-	-	749.954	-
Kreditobligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	-	-
Kreditobligationer KL	-	-	-	-	-	-	-

Pr. 31. december 2024 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
Korte obligationer KL	-	-	-	-	-	112.561	-
Lange obligationer KL	-	-	-	-	-	2.776.318	-
Korte obligationer Akk. KL	-	-	-	-	29.978	25.907	-
Lange obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	2.238.817	-
Taktisk Allokering KL	-	-	-	-	-	1.618.193	-
Kreditobligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	39.913	-
Kreditobligationer KL	-	-	-	-	-	39.911	-

Foreningens noter

Pr. 31. december 2025 var de udlånte papirer fordelt på følgende modparter (maksimalt de 10 største) i 1.000 kr.:

Korte obligationer KL	Lange obligationer KL	Korte obligationer Akk. KL	Lange obligationer Akk. KL
Nykredit Bank AS	228.013	Nykredit Bank AS	1.110.583
		Nykredit Bank AS	130.615
		Nykredit Bank AS	967.663

Taktisk Allokering KL

Nykredit Bank AS	755.471
------------------	---------

Pr. 31. december 2025 var udstedere af modtaget sikkerhed følgende (maksimalt de 10 største) i 1.000 kr.:

Korte obligationer KL	Lange obligationer KL	Korte obligationer Akk. KL	Lange obligationer Akk. KL
Danmark, statsobligationer	186.788	Danmark, statsobligationer	1.084.443
DLR Kredit A/S	19.903	Danmark, statsobligationer	121.802
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	18.612	Danmark, statsobligationer	948.289
		Realkredit Danmark A/S	9.618
		Nykredit Realkredit A/S	6.947
		Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	4.686

Taktisk Allokering KL

Danmark, statsobligationer	193.495
DLR Kredit A/S	149.780
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	355.104
Realkredit Danmark A/S	51.576

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
- Constellation Software Inc/Canada
- Eurex 10 Year Euro BUND Future
- Eurex 5 Year Euro BOBL Future
- LCH Clearnet
- Nykredit Bank AS
- Unimicron Technology Corp

Pr. 31. december 2025 var de regnskabsmæssige værdier i 1.000 kr.:

Afdeling	Instrumenttype	Valuta	Hovedstol	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi	Køb	Salg
Globale Aktier Basis KL	Andre instrumenter	CAD	-	-	-	-	-
		USD	-	-	-	-	-
	Sum		-	-	-	-	-
	Total		-	-	-	-	-
Korte obligationer KL	Andre instrumenter	DKK	55.000	109	563	55.000	55.000
		EUR	35.370	487	363	35.370	35.370
	Sum		90.370	596	926	90.370	90.370
	Total		90.370	596	926	90.370	90.370
Lange obligationer KL	Futures	EUR	12.000	-	1.111	12.000	-
	Sum		12.000	-	1.111	12.000	-
	Andre instrumenter	DKK	63.000	658	-	63.000	63.000
		EUR	175.170	1.694	3.833	175.170	175.170
	Sum		238.170	2.352	3.833	238.170	238.170
	Total		250.170	2.352	4.944	250.170	238.170
Korte obligationer Akk. KL	Andre instrumenter	EUR	17.770	367	32	17.770	17.770
	Sum		17.770	367	32	17.770	17.770
	Total		17.770	367	32	17.770	17.770
Lange obligationer Akk. KL	Andre instrumenter	DKK	68.000	710	-	68.000	68.000
		EUR	116.830	1.812	2.984	116.830	116.830
	Sum		184.830	2.522	2.984	184.830	184.830
	Total		184.830	2.522	2.984	184.830	184.830
Ansvarlige Kreditobligationer	Valutakontrakter	DKK	-5.300	-	-	-	5.300
		EUR	5.300	-	-	710	-
	Sum		-	-	-	710	5.300
	Total		-	-	-	710	5.300
Taktisk Allokering KL	Futures	EUR	57.500	646	2.312	38.500	19.000
	Sum		57.500	646	2.312	38.500	19.000
	Andre instrumenter	TWD	-	7	-	-	-
		USD	-	-	-	-	-
	Sum		-	7	-	-	-
	Total		57.500	653	2.312	38.500	19.000
Kreditobligationer Akk. KL	Valutakontrakter	DKK	-9.000	-	-	-	9.000
		EUR	9.000	-	-	1.206	-
	Sum		-	-	-	1.206	9.000
	Total		-	-	-	1.206	9.000
Kreditobligationer KL	Valutakontrakter	DKK	-6.100	-	-	-	6.100
		EUR	6.100	-	-	818	-
	Sum		-	-	-	818	6.100
	Total		-	-	-	818	6.100

Foreningens noter

Pr. 31. december 2024 var de regnskabsmæssige værdier i 1.000 kr.:

Afdeling	Instrumenttype	Valuta	Hovedstol	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi	Køb	Salg
Globale Aktier Basis KL	Andre instrumenter	CAD	-	-	-	-	-
		USD	-	-	-	-	-
	Sum		-	-	-	-	-
	Total		-	-	-	-	-
Korte obligationer KL	Andre instrumenter	DKK	55.000	124	536	55.000	55.000
		EUR	33.868	160	1.003	33.868	33.868
	Sum		88.868	284	1.539	88.868	88.868
	Total		88.868	284	1.539	88.868	88.868
Lange obligationer KL	Andre instrumenter	DKK	63.000	661	-	63.000	63.000
		EUR	157.102	512	13.119	157.102	157.102
	Sum		220.102	1.173	13.119	220.102	220.102
	Total		220.102	1.173	13.119	220.102	220.102
Korte obligationer Akk. KL	Andre instrumenter	EUR	17.096	234	87	17.096	17.096
	Sum		17.096	234	87	17.096	17.096
	Total		17.096	234	87	17.096	17.096
Lange obligationer Akk. KL	Andre instrumenter	DKK	68.000	713	-	68.000	68.000
		EUR	75.000	1.130	1.795	75.000	75.000
	Sum		143.000	1.843	1.795	143.000	143.000
	Total		143.000	1.843	1.795	143.000	143.000
Ansvarlige Kreditobligationer	Valutakontrakter	DKK	-5.400	-	-	-	5.400
		EUR	5.400	-	-	725	-
	Sum		-	-	-	725	5.400
	Total		-	-	-	725	5.400
Taktisk Allokering KL	Futures	EUR	88.500	-	16.456	88.500	-
	Sum		88.500	-	16.456	88.500	-
	Andre instrumenter	USD	-	-	-	-	-
	Sum		-	-	-	-	-
	Total		88.500	-	16.456	88.500	-
Kreditobligationer Akk. KL	Valutakontrakter	DKK	-13.900	-	-	-	13.900
		EUR	13.900	1	-	1.866	-
	Sum		-	1	-	1.866	13.900
	Total		-	1	-	1.866	13.900
Kreditobligationer KL	Valutakontrakter	DKK	-9.700	-	-	-	9.700
		EUR	9.700	1	-	1.302	-
	Sum		-	1	-	1.302	9.700
	Total		-	1	-	1.302	9.700

Hoved- og nøgletalsoversigt	2025	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent					
Korte obligationer KL	2,98	4,66	5,03	-6,32	1,25
Korte obligationer Akk. KL	3,32	4,75	4,98	-6,80	0,85
Lange Obligationer KL A	1,09	5,05	2,37	-14,47	-2,62
Lange Obligationer KL W ²⁾	2,48	-	-	-	-
Lange obligationer Akk. KL A	1,23	5,10	2,72	-14,63	-2,72
Lange obligationer Akk. KL W ²⁾	2,66	-	-	-	-
Ansvarlige Kreditobligationer	2,35	4,30	8,04	-13,76	-1,64
Kreditobligationer KL	2,03	4,22	5,84	-11,47	-1,99
Kreditobligationer Akk. KL	2,10	4,15	6,05	-11,81	-1,82
Danske aktier KL	7,36	2,85	10,21	-13,48	18,69
Danske aktier Akk. KL	7,34	2,91	10,25	-13,39	18,53
Globale Aktier Basis KL	6,71	26,88	20,08	-13,08	31,03
Globale Fokusaktier KL	-3,95	16,94	15,33	-9,80	31,48
Globale Fokusaktier Akk. KL	-3,97	16,95	15,29	-9,85	31,52
Bæredygtige Aktier KL	-9,00	14,33	16,03	-12,72	31,68
Taktisk Aktieallokering ³⁾	-0,33	-	-	-	-
Taktisk Allokering KL A	-2,31	10,01	7,74	-13,97	15,66
Taktisk Allokering KL W ¹⁾	0,85	-	-	-	-
Indre værdi pr. andel					
Korte obligationer KL	102,33	99,37	94,94	93,56	101,39
Korte obligationer Akk. KL	156,50	151,48	144,61	137,75	147,80
Lange Obligationer KL A	85,42	84,50	80,43	84,59	99,91
Lange Obligationer KL W ²⁾	94,73	-	-	-	-
Lange obligationer Akk. KL A	169,48	167,41	159,29	155,07	181,64
Lange obligationer Akk. KL W ²⁾	170,52	-	-	-	-
Ansvarlige Kreditobligationer	110,09	107,57	103,13	95,46	112,20
Kreditobligationer KL	103,67	101,61	97,49	92,11	104,65
Kreditobligationer Akk. KL	111,40	109,11	104,76	98,78	112,02
Danske aktier KL	192,32	191,87	200,89	199,85	264,45
Danske aktier Akk. KL	515,57	480,31	466,74	423,36	488,80
Globale Aktier Basis KL	133,73	135,70	111,08	99,60	118,35
Globale Fokusaktier KL	127,52	139,90	123,18	109,23	126,81
Globale Fokusaktier Akk. KL	430,38	448,15	383,21	332,40	368,71
Bæredygtige Aktier KL	173,34	207,50	185,85	164,16	203,28
Taktisk Aktieallokering ³⁾	99,67	-	-	-	-
Taktisk Allokering KL A	213,77	218,83	198,92	184,63	214,61
Taktisk Allokering KL W ¹⁾	219,04	-	-	-	-

	2025	2024	2023	2022	2021
Udlodning pr. andel (i kr.)					
Korte obligationer KL	2,70	0,00	0,00	3,20	1,50
Korte obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-
Lange Obligationer KL A	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lange Obligationer KL W ²⁾	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lange obligationer Akk. KL A	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lange obligationer Akk. KL W ²⁾	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ansvarlige Kreditobligationer	0,40	-	-	-	1,50
Kreditobligationer KL	1,00	-	-	-	0,60
Kreditobligationer Akk. KL	-	-	-	-	-
Danske aktier KL	3,00	12,60	14,70	18,30	31,70
Danske aktier Akk. KL	-	-	-	-	-
Globale Aktier Basis KL	2,60	10,70	4,30	7,70	3,60
Globale Fokusaktier KL	11,80	7,40	3,70	2,60	5,50
Globale Fokusaktier Akk. KL	-	-	-	-	-
Bæredygtige Aktier KL	29,60	17,60	4,50	4,30	14,50
Taktisk Aktieallokering ³⁾	-	-	-	-	-
Taktisk Allokering KL A	-	-	-	-	-
Taktisk Allokering KL W ¹⁾	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent					
Korte obligationer KL	0,20	0,21	0,21	0,20	0,20
Korte obligationer Akk. KL	0,19	0,21	0,20	0,18	0,19
Lange Obligationer KL A	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38
Lange Obligationer KL W ²⁾	0,18	-	-	-	-
Lange obligationer Akk. KL A	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38
Lange obligationer Akk. KL W ²⁾	0,18	-	-	-	-
Ansvarlige Kreditobligationer	0,92	0,92	0,92	0,89	0,91
Kreditobligationer KL	0,75	0,73	0,73	0,72	0,71
Kreditobligationer Akk. KL	0,72	0,71	0,71	0,70	0,71
Danske aktier KL	1,24	1,24	1,24	1,24	1,23
Danske aktier Akk. KL	1,21	1,21	1,21	1,21	1,21
Globale Aktier Basis KL	0,46	0,45	0,48	0,46	0,48
Globale Fokusaktier KL	1,37	1,37	1,37	1,39	1,38
Globale Fokusaktier Akk. KL	1,32	1,35	1,36	1,36	1,34
Bæredygtige Aktier KL	1,34	1,37	1,38	1,36	1,37
Taktisk Aktieallokering ³⁾	0,09	-	-	-	-
Taktisk Allokering KL A	0,85	0,85	0,84	0,84	0,84
Taktisk Allokering KL W ¹⁾	0,44	-	-	-	-

	2025	2024	2023	2022	2021
Sharpe ratio					
Korte obligationer KL	-0,12	-0,36	-0,42	-0,50	0,53
Korte obligationer Akk. KL	-0,15	-0,39	-0,37	-0,48	0,66
Lange Obligationer KL A	-0,56	-0,71	-0,66	-0,61	0,53
Lange Obligationer KL W ²⁾	-	-	-	-	-
Lange obligationer Akk. KL A	-0,55	-0,68	-0,64	-0,59	0,51
Lange obligationer Akk. KL W ²⁾	-	-	-	-	-
Ansvarlige Kreditobligationer	-0,44	-0,51	-0,24	-0,54	0,68
Kreditobligationer KL	-0,58	-0,71	-0,38	-0,66	0,78
Kreditobligationer Akk. KL	-0,58	-0,74	-0,40	-0,70	0,79
Danske aktier KL	0,18	0,34	0,63	0,44	0,89
Danske aktier Akk. KL	0,18	0,34	0,62	0,44	0,87
Globale Aktier Basis KL	0,81	0,59	0,66	0,45	0,77
Globale Fokusaktier KL	0,53	0,54	0,72	0,54	0,90
Globale Fokusaktier Akk. KL	0,52	0,54	0,57	0,52	0,93
Bæredygtige Aktier KL	0,36	0,56	0,80	0,59	1,01
Taktisk Aktieallokering ³⁾	-	-	-	-	-
Taktisk Allokering KL A	0,14	0,25	0,33	0,23	0,62
Taktisk Allokering KL W ¹⁾	-	-	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)					
Korte obligationer KL	51.686	68.568	82.735	-140.134	24.741
Korte obligationer Akk. KL	33.990	35.408	36.373	-84.240	8.582
Lange obligationer KL	63.657	333.588	172.390	-1.336.558	-161.389
Lange Obligationer KL A	56.202	379.894	172.390	-1.336.558	-161.389
Lange Obligationer KL W ²⁾	7.455	-	-	-	-
Lange obligationer Akk. KL	71.382	323.644	190.640	-1.360.958	-298.536
Lange obligationer Akk. KL A	64.885	372.130	190.640	-1.360.958	-298.536
Lange obligationer Akk. KL W ²⁾	6.497	-	-	-	-
Ansvarlige Kreditobligationer	3.948	6.863	14.692	-30.508	-3.321
Kreditobligationer KL	23.263	53.301	80.328	-201.434	-33.079
Kreditobligationer Akk. KL	38.887	80.594	117.793	-311.508	-47.748
Danske aktier KL	74.635	28.345	94.111	-143.178	185.927
Danske aktier Akk. KL	133.081	69.938	207.597	-311.496	358.869
Globale Aktier Basis KL	439.987	1.078.223	502.262	-337.226	595.339
Globale Fokusaktier KL	-165.348	541.387	403.106	-233.018	440.630
Globale Fokusaktier Akk. KL	-334.505	1.012.566	799.493	-468.978	942.892
Bæredygtige Aktier KL	-417.887	632.136	640.408	-633.283	1.039.116
Taktisk Aktieallokering ³⁾	-17.029	-	-	-	-
Taktisk Allokering KL	-242.106	1.001.710	663.608	-1.371.890	1.264.364
Taktisk Allokering KL A	-338.279	1.373.027	663.608	-1.371.890	1.262.364
Taktisk Allokering KL W ¹⁾	96.173	-	-	-	-

Foreningens noter

	2025	2024	2023	2022	2021
Investorenes formue ultimo (i 1.000 kr.)					
Korte obligationer KL	1.841.403	1.700.440	1.542.926	1.982.296	2.255.373
Korte obligationer Akk. KL	1.105.427	991.940	696.486	791.631	1.252.428
Lange obligationer KL	5.886.102	6.124.000	7.619.338	8.107.453	9.145.263
Lange Obligationer KL A	5.436.389	6.124.000	7.619.338	8.107.453	9.145.263
Lange Obligationer KL W ²⁾	449.712	-	-	-	-
Lange obligationer Akk. KL	5.239.057	5.963.803	7.287.437	7.724.231	9.446.258
Lange obligationer Akk. KL A	4.988.396	5.963.803	7.287.437	7.724.231	9.446.258
Lange obligationer Akk. KL W ²⁾	250.661	-	-	-	-
Ansvarlige Kreditobligationer	183.843	163.802	187.487	199.068	202.642
Kreditobligationer KL	1.166.600	1.196.968	1.391.735	1.514.365	1.729.915
Kreditobligationer Akk. KL	1.863.571	1.937.186	1.975.820	2.222.584	2.646.341
Danske aktier KL	1.098.335	1.019.827	1.012.867	997.894	1.134.382
Danske aktier Akk. KL	1.883.427	1.919.251	2.046.089	2.123.230	2.323.156
Globale Aktier Basis KL	7.288.443	4.611.237	3.799.685	2.144.900	2.523.181
Globale Fokusaktier KL	3.825.902	4.132.176	3.045.752	2.593.311	1.945.941
Globale Fokusaktier Akk. KL	3.054.516	6.918.988	5.788.466	5.417.735	3.992.465
Bæredygtige Aktier KL	2.471.297	5.289.811	4.667.817	3.894.661	4.634.588
Taktisk Aktieallokering ³⁾	5.628.803	-	-	-	-
Taktisk Allokering KL	13.552.137	10.985.970	9.357.227	8.586.818	9.577.496
Taktisk Allokering KL A	4.992.702	10.985.974	9.357.227	8.586.818	9.577.496
Taktisk Allokering KL W ¹⁾	8.559.435	-	-	-	-
Andele ultimo (i 1.000 stk.)					
Korte obligationer KL	17.995	17.112	16.253	21.186	22.245
Korte obligationer Akk. KL	7.063	6.548	4.816	5.747	8.474
Lange Obligationer KL A	63.640	72.475	94.729	95.846	91.536
Lange Obligationer KL W ²⁾	4.747	-	-	-	-
Lange obligationer Akk. KL A	29.434	35.623	45.784	49.811	52.007
Lange obligationer Akk. KL W ²⁾	1.470	-	-	-	-
Ansvarlige Kreditobligationer	1.670	1.523	1.817	2.086	1.806
Kreditobligationer KL	11.252	11.781	14.275	16.440	16.530
Kreditobligationer Akk. KL	16.728	17.754	18.861	22.500	23.625
Danske aktier KL	5.711	5.315	5.041	4.994	4.290
Danske aktier Akk. KL	3.653	3.996	4.383	5.015	4.753
Globale Aktier Basis KL	54.504	33.980	34.208	21.535	21.319
Globale Fokusaktier KL	30.001	29.537	24.725	23.743	15.346
Globale Fokusaktier Akk. KL	7.098	15.438	15.105	16.299	10.828
Bæredygtige Aktier KL	14.257	25.493	25.115	23.726	22.798
Taktisk Aktieallokering ³⁾	56.474	-	-	-	-
Taktisk Allokering KL A	23.355	50.203	47.040	45.509	44.627
Taktisk Allokering KL W ¹⁾	39.078	-	-	-	-

	2025	2024	2023	2022	2021
Tracking Error					
Korte obligationer KL	-	-	-	-	-
Korte obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-
Lange Obligationer KL A	-	-	-	-	-
Lange Obligationer KL W ²⁾	-	-	-	-	-
Lange obligationer Akk. KL A	-	-	-	-	-
Lange obligationer Akk. KL W ²⁾	-	-	-	-	-
Ansvarlige Kreditobligationer	-	-	-	-	-
Kreditobligationer KL	-	-	-	-	-
Kreditobligationer Akk. KL	-	-	-	-	-
Danske aktier KL	2,18	2,59	2,40	2,68	2,35
Danske aktier Akk. KL	2,19	2,63	2,42	2,68	2,32
Globale Aktier Basis KL	0,18	0,20	0,20	0,20	0,23
Globale Fokusaktier KL	3,27	3,83	3,79	4,20	3,48
Globale Fokusaktier Akk. KL	3,25	3,83	3,80	4,24	3,63
Bæredygtige Aktier KL	4,19	4,22	4,00	4,69	3,87
Taktisk Aktieallokering ³⁾	-	-	-	-	-
Taktisk Allokering KL A	-	-	-	-	-
Taktisk Allokering KL W ¹⁾	-	-	-	-	-
Active Share					
Korte obligationer KL	-	-	-	-	-
Korte obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-
Lange obligationer KL	-	-	-	-	-
Lange obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-
Ansvarlige Kreditobligationer	-	-	-	-	-
Kreditobligationer KL	-	-	-	-	-
Kreditobligationer Akk. KL	-	-	-	-	-
Danske aktier KL	23,75	23,65	26,85	24,73	20,55
Danske aktier Akk. KL	23,76	24,21	26,86	25,35	22,05
Globale Aktier Basis KL	4,77	8,12	6,81	10,73	9,12
Globale Fokusaktier KL	78,11	82,54	86,44	87,31	85,59
Globale Fokusaktier Akk. KL	78,11	82,54	85,57	74,96	85,59
Bæredygtige Aktier KL	87,32	85,33	89,04	89,79	86,05
Taktisk Aktieallokering ³⁾	20,84	-	-	-	-
Taktisk Allokering KL	-	-	-	-	-

1) Afdelingen har været aktiv fra 24. marts 2025.

2) Afdelingen har været aktiv fra 25. marts 2025.

3) Afdelingen har været aktiv fra 28. november 2025.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

I det følgende fremgår den periodiske rapportering for hver afdeling kategoriseret efter artikel 8 eller artikel 9 i henhold til bestemmelserne i Disclosureforordningen.

Rapporteringen følger kalenderåret for den periode, der aflægges årsrapport for, og er opstillet i henhold til en fastlagt EU-standard, der ikke må fraviges.

Den enkelte afdelings navn fremgår af første side i denne rapporteringsstandard under punktet "Produktnavn".

Rapporteringen er bl.a. udarbejdet på grundlag af data leveret af MSCI ESG Research LLC. Disse data samt den enkelte afdelings porteføljedata og bæredygtighedskarakteristika er samlet i en database, hvorfra alle oplysninger hentes til brug for udfyldelse af rapporteringen for hver afdeling.

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Korte obligationer
KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300XDOA2Z66U07Z51

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ Ja

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

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

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

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

☒ ☐ Nej

☒ Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 18,16%

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

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

☒ med et socialt mål

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



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika målt blandt andet gennem de enkelte udsteders klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for demokrati og menneskerettigheder	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret (Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	33,07 tCO ₂ e/€M investeret	81,79%	93,76 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger (Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	7904,92 tCO ₂ e	81,79%	93,76 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	18,2 %			10,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7,3 %	81,85%		2,0%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics inddraget, særligt i forbindelse med engagement. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Porteføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	40,45 tCO ₂ e/€M investeret	75,25%	95,20 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	42,28 tCO ₂ e/€M investeret	72,65%	90,87 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	31,77 tCO ₂ e/€M investeret	73,75%	92,16 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	8727,37 tCO ₂ e	75,25%	95,20 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	9562,02 tCO ₂ e	72,65%	90,87 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	8468,53 tCO ₂ e	73,75%	92,16 %
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,62	87,01%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,45	90,45%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,44	77,23%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,48	74,93%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,53	76,71%	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	9364,37 tCO2e	75,25%	99,99 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	11506,38 tCO2e	72,65%	99,99 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	8468,53 tCO2e	73,75%	92,16 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	43,40 tCO2e/€M	75,25%	99,99 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	50,87 tCO2e/€M	72,65%	99,99 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	31,77 tCO2e/€M	73,75%	92,16 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	12,4 %	75,97%		3,9%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9,8 %	87,00%		3,9%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6,7 %	81,10%		3,9%

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

Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering. Produktet havde nedestående overensstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverensstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overensstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overensstemmelse med verdensmål nummer 5 og mindst overensstemmelse med verdensmål nummer 2.

Verdensmål nummer 1: 1,002

Verdensmål nummer 2: 0,000

Verdensmål nummer 3: 0,000

Verdensmål nummer 4: 0,000

Verdensmål nummer 5: 1,957

Verdensmål nummer 6: 0,000

Verdensmål nummer 7: 1,202

Verdensmål nummer 8: 1,718

Verdensmål nummer 9: 1,635

Verdensmål nummer 10: 1,647

Verdensmål nummer 11: 0,000

Verdensmål nummer 12: 0,605

Verdensmål nummer 13: 1,206

Verdensmål nummer 14: 0,000

Verdensmål nummer 15: 0,000

Verdensmål nummer 16: 0,146

Verdensmål nummer 17: 0,335

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne.

Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 0,0 %

PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 72,2 %

PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): Data ikke tilgængeligt

PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %

PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 0,0 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 72,2 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): Data ikke tilgængeligt
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	9,08%	DK
2025-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,26%	DK
2025-12-31	1.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,21%	DK
2025-12-31	5.00% Realkredit Danmark A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,01%	DK
2025-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,71%	DK
2025-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,68%	DK
2025-12-31	2.50% Realkredit Danmark A/S 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,57%	DK
2025-12-31	4.00% Nykredit Realkredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,48%	DK
2025-12-31	4.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,21%	DK
2025-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,15%	DK
2025-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,11%	DK
2025-12-31	2.88% Jyske Bank A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,03%	DK
2025-12-31	4.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,96%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2025-12-31	1.00% Nykredit Realkredit A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,58%	DK
	2025-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,57%	DK
	2024-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	9,08%	DK
	2024-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6,06%	DK
	2024-12-31	5.00% Realkredit Danmark A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,11%	DK
	2024-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,04%	DK
	2024-12-31	1.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,00%	DK
	2024-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,43%	DK
	2024-12-31	2.50% Realkredit Danmark A/S 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,18%	DK
	2024-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,14%	DK
	2024-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,10%	DK
	2024-12-31	5.67% Ringkjøbing Landbobank A/S 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,93%	DK
	2024-12-31	4.09% Nykredit Realkredit AS 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,88%	DK
	2024-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,80%	DK
	2024-12-31	1.50% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,58%	DK
	2024-12-31	5.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,55%	DK
	2024-12-31	1.50% Realkredit Danmark A/S 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,55%	DK
	2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	14,02%	DK
	2023-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6,60%	DK
	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,57%	DK
	2023-12-31	1.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,38%	DK
	2023-12-31	6.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,15%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,91%	DK
	2023-12-31	2.50% Realkredit Danmark A/S 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,40%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2023-12-31	6.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,36%	DK
	2023-12-31	5.00% Realkredit Danmark A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,15%	DK
	2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,13%	DK
	2023-12-31	1.50% DLR Kredit A/S 2037	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,95%	DK
	2023-12-31	5.69% Ringkjøbing Landbobank A/S 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,93%	DK
	2023-12-31	2.00% Nykredit Realkredit AS 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,91%	DK
	2023-12-31	1.50% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,78%	DK
	2023-12-31	4.47% Danmarks Skibskredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,75%	DK
	2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	13,27%	DK
	2022-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,87%	DK
	2022-12-31	6.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,02%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,95%	DK
	2022-12-31	3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,77%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,63%	DK
	2022-12-31	1.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,80%	DK
	2022-12-31	3.55% Sydbank AS 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,67%	DK
	2022-12-31	3.57% Ringkjøbing Landbobank A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,50%	DK
	2022-12-31	4.51% Ringkjøbing Landbobank A/S 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,17%	DK
	2022-12-31	3.02% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,50%	DK
	2022-12-31	2.38% Nykredit Realkredit AS 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,50%	DK
	2022-12-31	2.85% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,49%	DK
	2022-12-31	2.50% Realkredit Danmark A/S 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,42%	DK
	2022-12-31	2.93% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,35%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,9%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens der bevidst blev opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 18,2%

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 5,7%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 5,1%

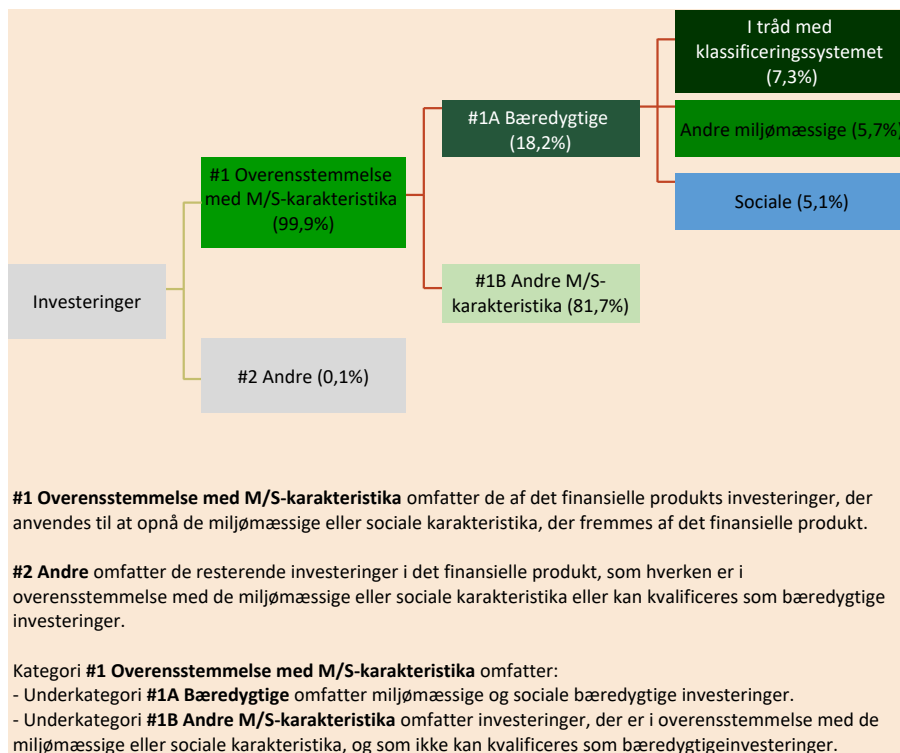
Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,9%
#1A Bæredygtige	18,2%
#1B Andre M/S-karakteristika	81,7%
I tråd med klassificeringssystemet	7,3%
Andre miljømæssige	5,7%
Sociale	5,1%
#2 Andre	0,1%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



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

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	89,28%
2025-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	10,44%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	0,13%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	89,55%
2024-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	10,37%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,07%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99,84%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	14,50%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,00%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	82,70%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	17,18%

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

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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 7,3%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

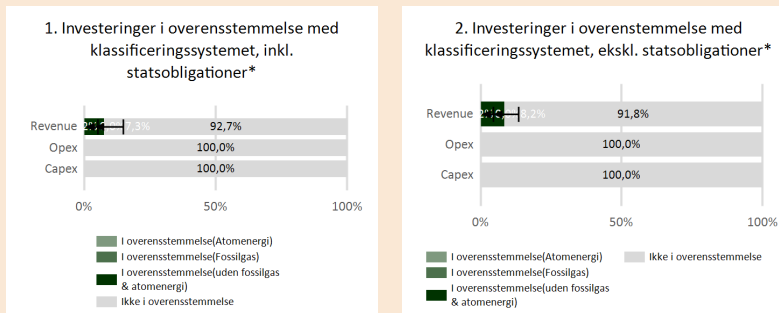
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. *



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,0%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 7,3%
- 2024: 12,4%
- 2023: 9,8%
- 2022: 6,7%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 5,7%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 5,1%.



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

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Vi er løbende i dialog med de enkelte udstedere om deres ESG-fokus, både hvad angår låntagerincitamenter til at nedbringe udledningen fra de finansierede boliger og datakvalitet og -leverancer på de aggregerede klimadata.

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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: Korte obligationer
Akk. KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300D0ZTJ5FBERNZ40

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

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

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

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

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

☒ Nej

☒ Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 19,79%

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

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

☒ med et socialt mål

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



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika målt blandt andet gennem de enkelte udsteders klimaaftag og overensstemmelse med verdensmålene. Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for demokrati og menneskerettigheder	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret (Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	31,63 tCO ₂ e/€M investeret	77,10%	89,65 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger (Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	4503,99 tCO ₂ e	77,10%	89,65 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	19,8 %			10,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6,6 %	78,17%		2,0%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics inddraget, særligt i forbindelse med engagement. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Porteføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	40,79 tCO ₂ e/€M investeret	83,31%	88,83 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	43,65 tCO ₂ e/€M investeret	71,88%	99,03 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	30,85 tCO ₂ e/€M investeret	71,88%	95,28 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	4902,85 tCO ₂ e	83,31%	88,83 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	4575,77 tCO ₂ e	71,88%	99,03 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	3284,28 tCO ₂ e	71,88%	95,28 %
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,57	92,24%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,40	86,87%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,53	84,78%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,39	73,11%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,43	72,70%	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	5431,48 tCO2e	83,31%	99,99 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	4638,72 tCO2e	71,88%	100,00 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	3284,28 tCO2e	71,88%	95,28 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	45,19 tCO2e/€M	83,31%	99,99 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	44,25 tCO2e/€M	71,88%	100,00 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	30,85 tCO2e/€M	71,88%	95,28 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	12,2 %		82,54%	4,3%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	10,2 %		79,93%	4,3%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7,4 %		80,68%	4,3%

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

Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering. Produktet havde nedstående overensstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverensstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overensstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overensstemmelse med verdensmål nummer 5 og mindst overensstemmelse med verdensmål nummer 2.

Verdensmål nummer 1: 0,936

Verdensmål nummer 2: 0,000

Verdensmål nummer 3: 0,000

Verdensmål nummer 4: 0,000

Verdensmål nummer 5: 1,893

Verdensmål nummer 6: 0,000

Verdensmål nummer 7: 1,157

Verdensmål nummer 8: 1,626

Verdensmål nummer 9: 1,545

Verdensmål nummer 10: 1,530

Verdensmål nummer 11: 0,000

Verdensmål nummer 12: 0,591

Verdensmål nummer 13: 1,188

Verdensmål nummer 14: 0,000

Verdensmål nummer 15: 0,000

Verdensmål nummer 16: 0,092

Verdensmål nummer 17: 0,311

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne.

Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 0,0 %

PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 71,1 %

PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): Data ikke tilgængeligt

PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %

PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 0,0 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 71,1 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): Data ikke tilgængeligt
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	8,92%	DK
2025-12-31	4.00% Realkredit Danmark A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6,52%	DK
2025-12-31	2.88% Jyske Bank A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,31%	DK
2025-12-31	4.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,96%	DK
2025-12-31	3.00% HYPO NOE Landesbank fuer Niederosterreich und Wien AG 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,82%	AT
2025-12-31	3.50% DLR Kredit A/S 2046	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,57%	DK
2025-12-31	2.22% Realkredit Danmark A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,21%	DK
2025-12-31	2.19% Realkredit Danmark A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,19%	DK
2025-12-31	2.36% Realkredit Danmark A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,17%	DK
2025-12-31	4.00% DLR Kredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,15%	DK
2025-12-31	2.25% Denmark Government Bond 2035	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,72%	DK
2025-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,65%	DK
2025-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,45%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2025-12-31	4.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,40%	DK
	2025-12-31	4.00% Nykredit Realkredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,39%	DK
	2024-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	6,75%	DK
	2024-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,54%	DK
	2024-12-31	3.00% HYPO NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien AG 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,35%	AT
	2024-12-31	6.00% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,04%	DK
	2024-12-31	0.13% Government of Faroe Islands Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2,52%	FO
	2024-12-31	5.00% Jyske Realkredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,48%	DK
	2024-12-31	3.46% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,14%	DK
	2024-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,08%	DK
	2024-12-31	4.11% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,03%	DK
	2024-12-31	3.86% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,01%	DK
	2024-12-31	5.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,99%	DK
	2024-12-31	3.38% DLR Kredit A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,84%	DK
	2024-12-31	4.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,78%	DK
	2024-12-31	4.00% DLR Kredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,68%	DK
	2024-12-31	1.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,58%	DK
	2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	11,36%	DK
	2023-12-31	6.00% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7,27%	DK
	2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,25%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,27%	DK
	2023-12-31	3.23% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,55%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,21%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2023-12-31	5.00% Jyske Realkredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,17%	DK
	2023-12-31	4.45% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,05%	DK
	2023-12-31	4.28% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,05%	DK
	2023-12-31	0.13% Government of Faroe Islands Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3,01%	FO
	2023-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,71%	DK
	2023-12-31	1.50% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,61%	DK
	2023-12-31	5.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,55%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,44%	DK
	2023-12-31	1.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,17%	DK
	2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	12,21%	DK
	2022-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10,64%	DK
	2022-12-31	6.00% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9,03%	DK
	2022-12-31	2.74% Nykredit Realkredit AS 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6,38%	DK
	2022-12-31	3.23% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6,32%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,95%	DK
	2022-12-31	3.10% Goldman Sachs Group Inc/The 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,82%	US
	2022-12-31	3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,77%	DK
	2022-12-31	2.64% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,77%	DK
	2022-12-31	3.02% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,76%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,40%	DK
	2022-12-31	3.73% Spar Nord Bank A/S 2033	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,38%	DK
	2022-12-31	5.00% Jyske Realkredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,14%	DK
	2022-12-31	2.60% Ringkjøbing Landbobank A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,05%	DK
	2022-12-31	0.13% Government of Faroe Islands Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2,91%	FO



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 100,0%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens der bevidst blev opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 19,8%

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 5,0%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 8,2%

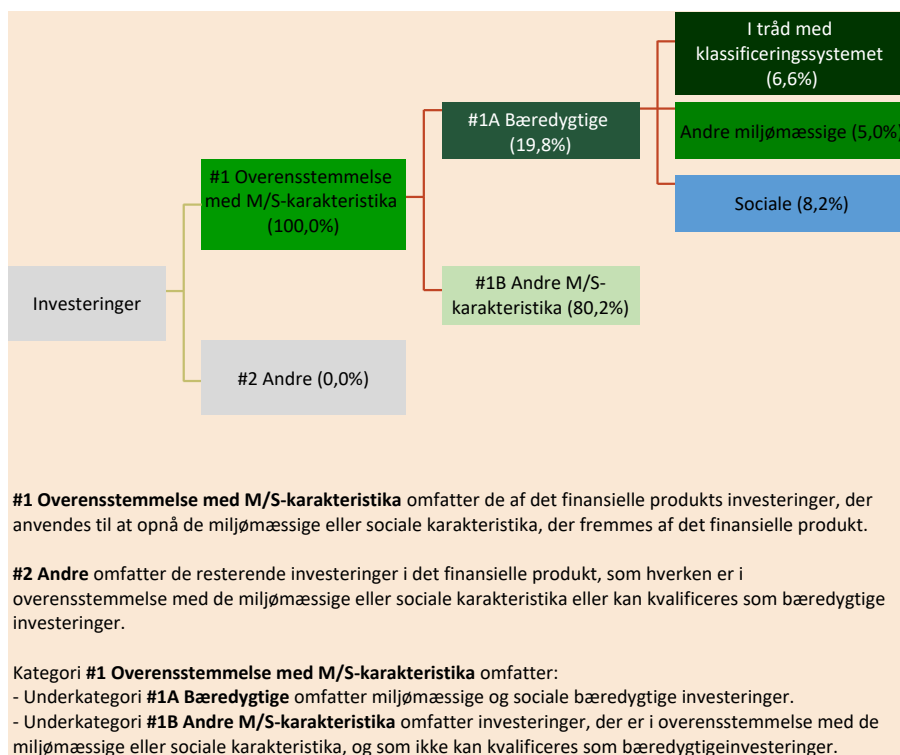
Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	100,0%
#1A Bæredygtige	19,8%
#1B Andre M/S-karakteristika	80,2%
I tråd med klassificeringssystemet	6,6%
Andre miljømæssige	5,0%
Sociale	8,2%
#2 Andre	0,0%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



● Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	86,56%
2025-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	12,73%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	0,70%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	87,28%
2024-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	10,97%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	0,82%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,15%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	90,97%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	16,11%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	0,96%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,00%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	83,19%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	15,67%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	0,83%

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

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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 6,6%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

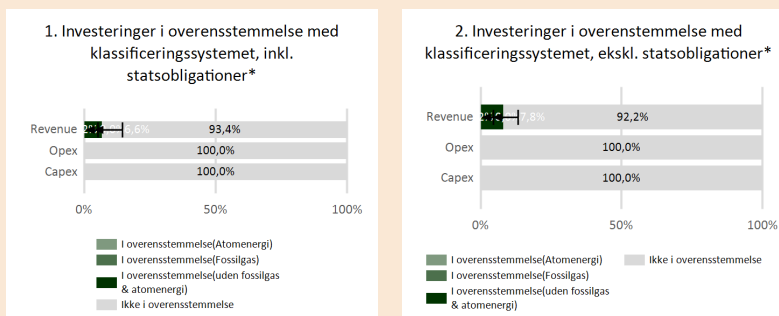
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. *



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,0%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 6,6%
- 2024: 12,2%
- 2023: 10,2%
- 2022: 7,4%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 5,0%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 8,2%.



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

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Bemærk at grundet afrunding står afdelingen som om at den har været 100% investeret. Den har dog holdt en lille kontantandel.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Vi er løbende i dialog med de enkelte udstedere om deres ESG-fokus, både hvad angår låntagerincitamenter til at nedbringe udledningen fra de finansierede boliger og datakvalitet og -leverancer på de aggregerede klimadata.

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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: Lange obligationer
KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
54930012J2NJWJBMV685

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ Ja

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

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

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

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

☒ ☐ Nej

☒ Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 14,15%

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

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

☒ med et socialt mål

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



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika målt blandt andet gennem de enkelte udsteders klimaaftag og overensstemmelse med verdensmålene. Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for demokrati og menneskerettigheder	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret (Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	23,76 tCO ₂ e/€M investeret	73,07%	91,21 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger (Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	18899,15 tCO ₂ e	73,07%	91,21 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	14,2 %			10,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6,3 %	70,55%		2,0%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics inddraget, særligt i forbindelse med engagement. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Porteføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	26,07 tCO ₂ e/€M investeret	71,02%	94,34 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	30,28 tCO ₂ e/€M investeret	64,55%	91,56 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	30,25 tCO ₂ e/€M investeret	67,18%	92,54 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	23485,14 tCO ₂ e	71,02%	94,34 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	31146,20 tCO ₂ e	64,55%	91,56 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	32982,91 tCO ₂ e	67,18%	92,54 %
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,73	93,54%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,70	95,70%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,45	71,49%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,57	67,49%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,56	70,21%	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	28350,88 tCO2e	71,02%	99,99 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	39951,63 tCO2e	64,55%	99,99 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	32982,91 tCO2e	67,18%	92,54 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	31,47 tCO2e/€M	71,02%	99,99 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	38,84 tCO2e/€M	64,55%	99,99 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	30,25 tCO2e/€M	67,18%	92,54 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	10,2 %		70,49%	4,3%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9,2 %		83,48%	4,3%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6,3 %		83,88%	4,3%

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

Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering. Produktet havde nedstående overensstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverensstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overensstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overensstemmelse med verdensmål nummer 5 og mindst overensstemmelse med verdensmål nummer 2.

Verdensmål nummer 1: 0,907

Verdensmål nummer 2: 0,000

Verdensmål nummer 3: 0,000

Verdensmål nummer 4: 0,000

Verdensmål nummer 5: 1,610

Verdensmål nummer 6: 0,000

Verdensmål nummer 7: 1,043

Verdensmål nummer 8: 1,528

Verdensmål nummer 9: 1,465

Verdensmål nummer 10: 1,471

Verdensmål nummer 11: 0,000

Verdensmål nummer 12: 0,518

Verdensmål nummer 13: 1,021

Verdensmål nummer 14: 0,000

Verdensmål nummer 15: 0,000

Verdensmål nummer 16: 0,163

Verdensmål nummer 17: 0,303

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne.

Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indværende år.

PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 0,0 %

PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 68,9 %

PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 90,3 %

PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %

PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 0,0 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 68,9 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 90,3 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	10,46%	DK
2025-12-31	4.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,98%	DK
2025-12-31	4.00% Nykredit Realkredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,47%	DK
2025-12-31	2.25% Denmark Government Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3,76%	DK
2025-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,60%	DK
2025-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,49%	DK
2025-12-31	5.00% Realkredit Danmark A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,24%	DK
2025-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,95%	DK
2025-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,71%	DK
2025-12-31	DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/50	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,87%	DK
2025-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,81%	DK
2025-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,79%	DK
2025-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,71%	DK
2025-12-31	0.50% Sydbank AS 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,68%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2025-12-31	1.50% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,63%	DK
	2024-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	10,69%	DK
	2024-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,35%	DK
	2024-12-31	5.00% Realkredit Danmark A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,06%	DK
	2024-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,02%	DK
	2024-12-31	2.25% Denmark Government Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3,94%	DK
	2024-12-31	4.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,53%	DK
	2024-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,20%	DK
	2024-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,86%	DK
	2024-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,69%	DK
	2024-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,49%	DK
	2024-12-31	0.50% Sydbank AS 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,95%	DK
	2024-12-31	1.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,84%	DK
	2024-12-31	0.50% Denmark Government Bond 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,81%	DK
	2024-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2034	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,64%	DK
	2024-12-31	DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/50	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,59%	DK
	2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	17,20%	DK
	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,98%	DK
	2023-12-31	1.50% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,78%	DK
	2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2034	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4,34%	DK
	2023-12-31	1.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,14%	DK
	2023-12-31	1.50% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,36%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,28%	DK
	2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,95%	DK
	2023-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,58%	DK
	2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,39%	DK
	2023-12-31	0.50% Sydbank AS 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,22%	DK
	2023-12-31	0.50% Denmark Government Bond 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,83%	DK
	2023-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,69%	DK
	2023-12-31	5.00% Realkredit Danmark A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,64%	DK
	2023-12-31	DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/50	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,61%	DK
	2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	15,87%	DK
	2022-12-31	1.50% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7,42%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6,42%	DK
	2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2034	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4,88%	DK
	2022-12-31	1.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,84%	DK
	2022-12-31	1.50% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,41%	DK
	2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,17%	DK
	2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,87%	DK
	2022-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,49%	DK
	2022-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,35%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,22%	DK
	2022-12-31	0.50% Sydbank AS 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,02%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,97%	DK
	2022-12-31	0.50% Denmark Government Bond 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,70%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde**

2022-12-31

0.75% Deutsche Bank
AG 2027

PENGESTITUT- OG
FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING

1,69% DE



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,7%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens der bevidst blev opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 14,2%

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 4,3%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 3,6%

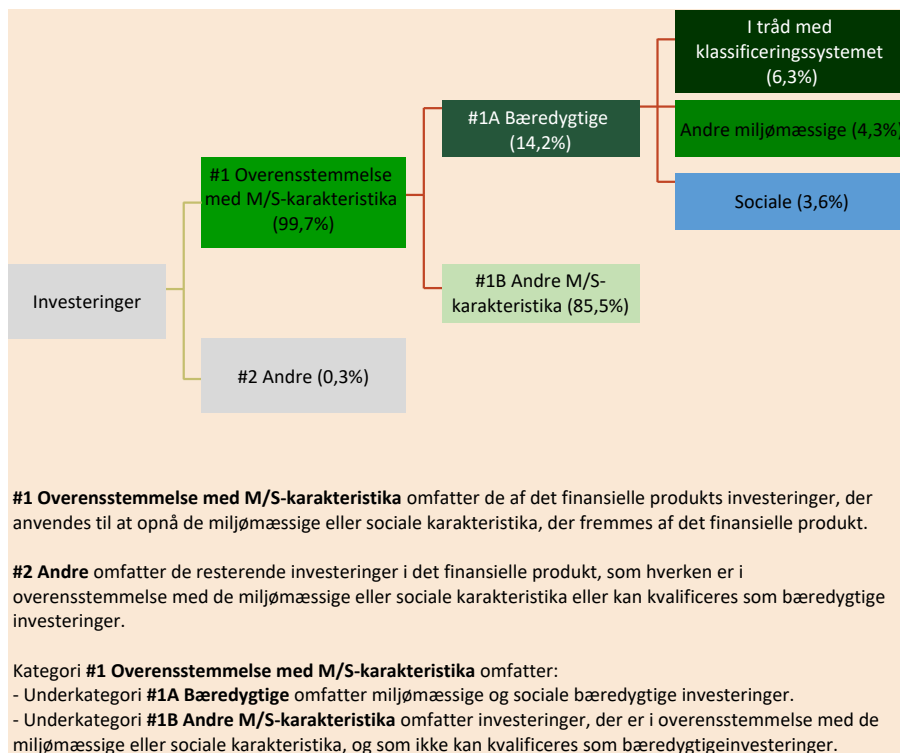
Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,7%
#1A Bæredygtige	14,2%
#1B Andre M/S-karakteristika	85,5%
I tråd med klassificeringssystemet	6,3%
Andre miljømæssige	4,3%
Sociale	3,6%
#2 Andre	0,3%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	78,48%
2025-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	19,62%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	1,56%
2025-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,00%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	78,13%
2024-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	19,66%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	1,67%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,00%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	89,70%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	26,31%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	1,63%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,13%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,00%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	75,96%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	22,31%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	1,29%

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

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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 6,3%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

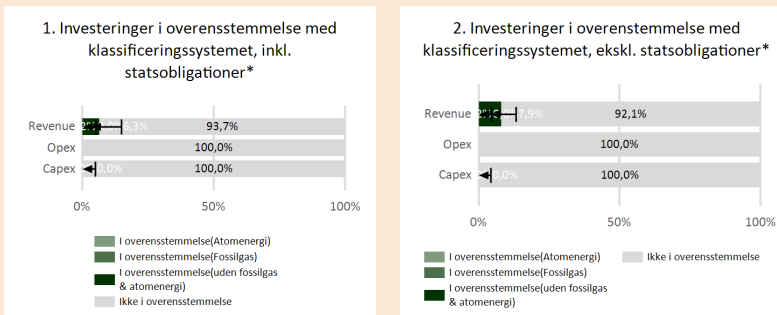
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,0%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 6,3%
- 2024: 10,2%
- 2023: 9,2%
- 2022: 6,3%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 4,3%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 3,6%.



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

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Vi er løbende i dialog med de enkelte udstedere om deres ESG-fokus, både hvad angår låntagerincitamenter til at nedbringe udledningen fra de finansierede boliger og datakvalitet og -leverancer på de aggregerede klimadata.

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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: Lange obligationer
Akk. KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300717B7APMCUP013

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja

☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:

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

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

☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

☒ Nej

☒ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 15,38%

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

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

☒ med et socialt mål

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



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika målt blandt andet gennem de enkelte udsteders klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for demokrati og menneskerettigheder	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret (Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	24,30 tCO ₂ e/€M investeret	73,65%	90,63 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger (Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	18373,46 tCO ₂ e	73,65%	90,63 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	15,4 %			10,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6,3 %	72,16%		2,0%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics inddraget, særligt i forbindelse med engagement. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Porteføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	28,73 tCO ₂ e/€M investeret	66,73%	95,97 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	35,62 tCO ₂ e/€M investeret	61,99%	91,47 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	35,67 tCO ₂ e/€M investeret	64,65%	92,14 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	25113,87 tCO ₂ e	66,73%	95,97 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	34619,75 tCO ₂ e	61,99%	91,47 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	37047,80 tCO ₂ e	64,65%	92,14 %
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,85	91,62%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,64	94,80%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,46	68,48%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,61	66,71%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,63	69,68%	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	28179,72 tCO ₂ e	66,73%	99,99 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	42886,00 tCO ₂ e	61,99%	99,99 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	37047,80 tCO ₂ e	64,65%	92,14 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	32,24 tCO ₂ e/€M	66,73%	99,99 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	44,12 tCO ₂ e/€M	61,99%	99,99 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	35,67 tCO ₂ e/€M	64,65%	92,14 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	10,0 %		66,07%	4,5%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9,7 %		87,18%	4,5%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6,8 %		88,68%	4,5%

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

Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering. Produktet havde nedestående overensstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverensstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overensstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overensstemmelse med verdensmål nummer 5 og mindst overensstemmelse med verdensmål nummer 2.

Verdensmål nummer 1: 0,897

Verdensmål nummer 2: 0,000

Verdensmål nummer 3: 0,000

Verdensmål nummer 4: 0,000

Verdensmål nummer 5: 1,628

Verdensmål nummer 6: 0,000

Verdensmål nummer 7: 1,033

Verdensmål nummer 8: 1,509

Verdensmål nummer 9: 1,461

Verdensmål nummer 10: 1,491

Verdensmål nummer 11: 0,000

Verdensmål nummer 12: 0,514

Verdensmål nummer 13: 1,025

Verdensmål nummer 14: 0,000

Verdensmål nummer 15: 0,000

Verdensmål nummer 16: 0,205

Verdensmål nummer 17: 0,319

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne.

Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 0,0 %

PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 67,1 %

PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 90,3 %

PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %

PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 0,0 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 67,1 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 90,3 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	10,44%	DK
2025-12-31	2.25% Denmark Government Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4,83%	DK
2025-12-31	4.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,95%	DK
2025-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,40%	DK
2025-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,33%	DK
2025-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,09%	DK
2025-12-31	4.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,03%	DK
2025-12-31	0.10% Kommunekredit 2033	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,88%	DK
2025-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,82%	DK
2025-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,72%	DK
2025-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,60%	DK
2025-12-31	1.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,11%	DK
2025-12-31	4.00% Nykredit Realkredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,05%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2025-12-31	1.50% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,94%	DK
	2025-12-31	2.60% Danmarks Skibskredit A/S 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,79%	DK
	2024-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	10,82%	DK
	2024-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,75%	DK
	2024-12-31	2.25% Denmark Government Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	5,66%	DK
	2024-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,29%	DK
	2024-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,27%	DK
	2024-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,14%	DK
	2024-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,85%	DK
	2024-12-31	4.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,48%	DK
	2024-12-31	0.10% Kommunekredit 2033	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,35%	DK
	2024-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,33%	DK
	2024-12-31	1.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,31%	DK
	2024-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2,07%	DK
	2024-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,99%	DK
	2024-12-31	2.50% Nykredit Realkredit AS 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,87%	DK
	2024-12-31	1.50% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,86%	DK
	2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	17,39%	DK
	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6,21%	DK
	2023-12-31	1.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,09%	DK
	2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,05%	DK
	2023-12-31	1.50% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,74%	DK
	2023-12-31	1.50% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,73%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,52%	DK
	2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2034	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4,37%	DK
	2023-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,38%	DK
	2023-12-31	2.50% Nykredit Realkredit AS 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,99%	DK
	2023-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2,93%	DK
	2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,90%	DK
	2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,83%	DK
	2023-12-31	0.10% Kommunekredit 2033	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,32%	DK
	2023-12-31	1.50% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,76%	DK
	2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	16,14%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6,66%	DK
	2022-12-31	1.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6,27%	DK
	2022-12-31	1.50% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6,21%	DK
	2022-12-31	1.50% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,52%	DK
	2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2034	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4,99%	DK
	2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,88%	DK
	2022-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,28%	DK
	2022-12-31	2.50% Nykredit Realkredit AS 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,10%	DK
	2022-12-31	1.50% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,73%	DK
	2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,73%	DK
	2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,71%	DK
	2022-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2,67%	DK
	2022-12-31	3.55% Sydbank AS 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,45%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det fin**

2022-12-31

1.00% Nordea Kredit
Realkreditaktieselskab
2050

PENGEINSTITUT- OG
FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING

2,15% DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,8%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens der bevidst blev opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 15,4%

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 6,1%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 2,9%

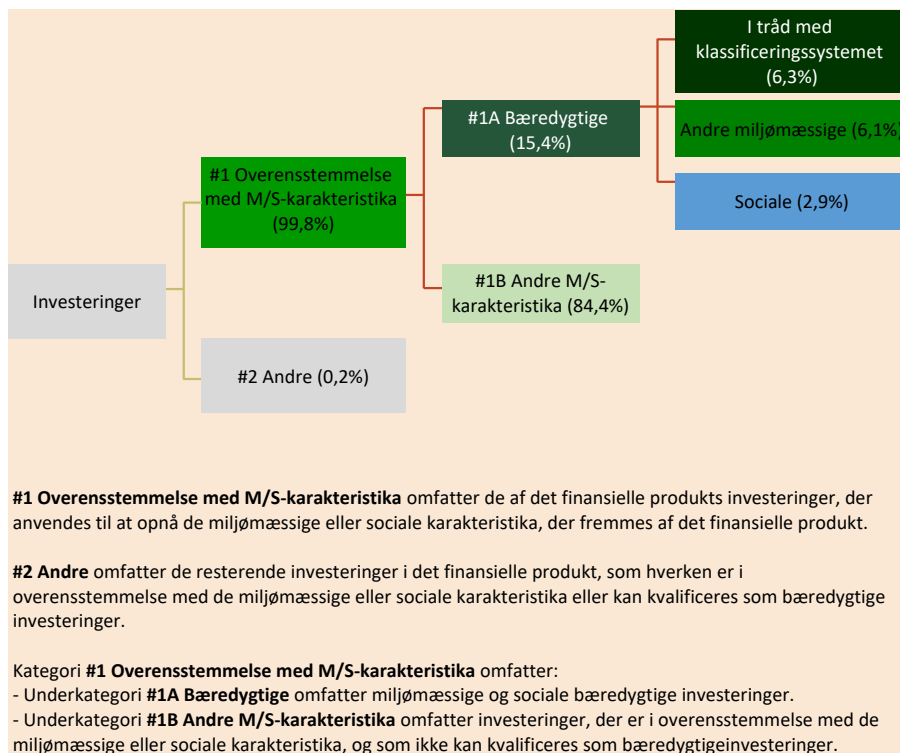
Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,8%
#1A Bæredygtige	15,4%
#1B Andre M/S-karakteristika	84,4%
I tråd med klassificeringssystemet	6,3%
Andre miljømæssige	6,1%
Sociale	2,9%
#2 Andre	0,2%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



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

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	79,01%
2025-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	19,28%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	1,52%
2025-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,00%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	77,32%
2024-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	20,45%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	1,56%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	96,60%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	26,78%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	1,58%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,23%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,00%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	77,97%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	19,68%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	1,15%

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

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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 6,3%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

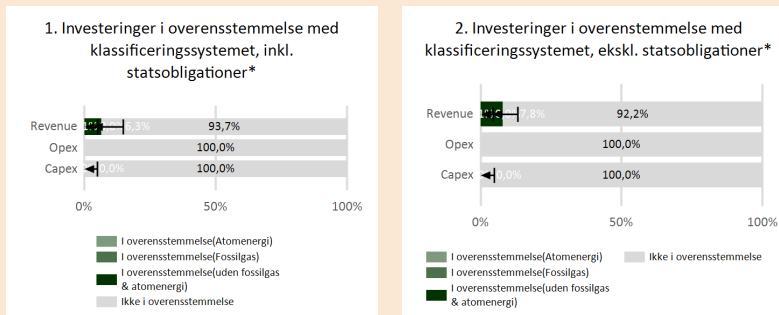
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,0%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 6,3%
- 2024: 10,0%
- 2023: 9,7%
- 2022: 6,8%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 6,1%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 2,9%.



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

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Vi er løbende i dialog med de enkelte udstedere om deres ESG-fokus, både hvad angår låntagerincitamenter til at nedbringe udledningen fra de finansierede boliger og datakvalitet og -leverancer på de aggregerede klimadata.

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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: Ansvarlige Kreditobligationer

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300LWNK1NJIJZME07

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ Ja

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

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

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

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

☒ ☐ Nej

☒ Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 65,77%

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

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

☒ med et socialt mål

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



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika målt blandt andet gennem de enkelte udsteders klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Gennem udvælgelse af udstederne der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for alkohol	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for demokrati og menneskerettigheder	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for pengespil	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for pornografi	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	33,31 tCO ₂ e/€M investeret	95,05%	10,99 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	61,45 tCO ₂ e/€M omsætning	95,15%	10,89 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	790,94 tCO ₂ e	95,05%	10,99 %

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
------	-----------	------------	---------------	----------------------	------------------

2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	65,8 %			50,0%
------------	------------------------------------	--------	--	--	-------

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics inddraget, særligt i forbindelse med engagement. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Porteføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
------	-----------	------------	---------------	----------------------

2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	27,97 tCO2e/€M investeret	92,97%	17,86 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	36,04 tCO2e/€M investeret	68,21%	39,45 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	36,50 tCO2e/€M investeret	79,71%	30,74 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	82,07 tCO2e/€M omsætning	85,97%	28,38 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	120,36 tCO2e/€M omsætning	95,81%	24,79 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	633,75 tCO2e	92,97%	17,86 %

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	931,49 tCO2e	68,21%	39,45 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	977,05 tCO2e	79,71%	30,74 %
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	5		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,53	94,04%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,38	85,12%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,68	93,93%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,41	85,31%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,47	95,67%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	624,38 tCO2e	94,37%	17,86 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	917,60 tCO2e	69,25%	39,45 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	977,05 tCO2e	79,71%	30,74 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	27,55 tCO2e/€M	94,37%	17,86 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	27,55 tCO2e/€M	94,37%	17,86 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	35,50 tCO2e/€M	69,25%	39,45 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	35,50 tCO2e/€M	69,25%	39,45 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	36,50 tCO2e/€M	79,71%	30,74 %

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	8,2 %	93,73%		4,0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7,3 %	85,70%		4,0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4,4 %	95,46%		4,0%

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 5 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 14.

Verdensmål nummer 1: 0,528

Verdensmål nummer 2: 0,049

Verdensmål nummer 3: 0,144

Verdensmål nummer 4: 0,028

Verdensmål nummer 5: 2,057

Verdensmål nummer 6: 0,633

Verdensmål nummer 7: 1,574

Verdensmål nummer 8: 1,376

Verdensmål nummer 9: 1,259

Verdensmål nummer 10: 1,455

Verdensmål nummer 11: 0,141

Verdensmål nummer 12: 1,273

Verdensmål nummer 13: 1,661

Verdensmål nummer 14: -0,190

Verdensmål nummer 15: -0,145

Verdensmål nummer 16: 0,354

Verdensmål nummer 17: 0,420

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 5,1 %

PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 51,8 %

PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 25,6 %

PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %

PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 5,1 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 51,8 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 25,6 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	3.15% AT&T Inc 2030	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0,96%	US
2025-12-31	4.13% Deutsche Bank AG 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,89%	DE
2025-12-31	3.13% Novo Nordisk Finance Netherlands BV 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,87%	NL
2025-12-31	4.38% Danica Pension Livsforsikrings AB 2045	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,87%	DK
2025-12-31	4.63% ASR Nederland NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,86%	NL
2025-12-31	2.88% UBS Group AG 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,85%	CH
2025-12-31	1.50% BPCE SA 2042	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,83%	FR
2025-12-31	0.38% BNP Paribas SA 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,83%	FR
2025-12-31	0.00% Aroundtown SA 2026	FAST EJENDOM	0,82%	DE
2025-12-31	3.23% Roche Finance Europe BV 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,77%	NL
2025-12-31	3.38% Novo Banco SA 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,75%	PT
2025-12-31	3.00% American Medical Systems Europe BV 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,74%	US
2025-12-31	1.38% Danske Bank A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,74%	DK
2025-12-31	3.50% Accor SA 2033	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	0,73%	FR

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2025-12-31	0.25% New York Life Global Funding 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,72%	US
	2024-12-31	1.50% BPCE SA 2042	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,66%	FR
	2024-12-31	4.38% Danica Pension Livsforsikrings AB 2045	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,35%	DK
	2024-12-31	3.94% AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,24%	FR
	2024-12-31	4.46% JPMorgan Chase & Co 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,96%	US
	2024-12-31	4.50% NN Group NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,91%	NL
	2024-12-31	3.00% TenneT Holding BV	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	0,90%	NL
	2024-12-31	1.13% CaixaBank SA 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,86%	ES
	2024-12-31	0.25% Deutsche Pfandbriefbank AG 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,83%	DE
	2024-12-31	0.00% Aroundtown SA 2026	FAST EJENDOM	0,81%	DE
	2024-12-31	5.13% Orsted AS 3024	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	0,80%	DK
	2024-12-31	3.76% JPMorgan Chase & Co 2034	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,79%	US
	2024-12-31	1.00% Cofiroute SA 2031	TRANSPORT OG GODSHÅNDBERING	0,77%	FR
	2024-12-31	2.13% BPCE SA 2046	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,75%	FR
	2024-12-31	6.13% CaixaBank SA 2034	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,73%	ES
	2024-12-31	1.96% JPMorgan Chase & Co 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,73%	US
	2023-12-31	3.00% TenneT Holding BV	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1,85%	NL
	2023-12-31	3.94% AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,55%	FR
	2023-12-31	1.50% BPCE SA 2042	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,35%	FR
	2023-12-31	6.63% Intesa Sanpaolo SpA 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,32%	IT
	2023-12-31	2.38% Orange SA	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,13%	FR
	2023-12-31	0.50% BPCE SA 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,85%	FR
	2023-12-31	4.75% Sydbank AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,79%	DK
	2023-12-31	1.96% JPMorgan Chase & Co 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,78%	US
	2023-12-31	4.60% Assicurazioni Generali SpA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,78%	IT
	2023-12-31	2.20% General Motors Financial Co Inc 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,78%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2023-12-31	3.27% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,77%	JP
	2023-12-31	4.38% Danica Pension Livsforsikrings AB 2045	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,76%	DK
	2023-12-31	1.63% CaixaBank SA 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,75%	ES
	2023-12-31	1.13% CaixaBank SA 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,72%	ES
	2023-12-31	0.30% Swedbank AB 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,69%	SE
	2022-12-31	6.63% Intesa Sanpaolo SpA 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,72%	IT
	2022-12-31	3.00% TenneT Holding BV	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	2,23%	NL
	2022-12-31	3.94% AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,47%	FR
	2022-12-31	0.38% Terna - Rete Elettrica Nazionale 2030	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1,14%	IT
	2022-12-31	2.38% Orange SA	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,08%	FR
	2022-12-31	1.50% Coca-Cola Europacific Partners PLC 2027	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,02%	GB
	2022-12-31	0.50% BPCE SA 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,96%	FR
	2022-12-31	5.25% Orsted AS 3022	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	0,95%	DK
	2022-12-31	1.92% ORIX Corp 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,89%	JP
	2022-12-31	4.38% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,76%	ES
	2022-12-31	0.20% Coca-Cola Europacific Partners PLC 2028	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,76%	GB
	2022-12-31	5.63% Deutsche Bank AG 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,76%	DE
	2022-12-31	4.75% Sydbank AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,75%	DK
	2022-12-31	4.75% Allianz SE	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,75%	DE
	2022-12-31	4.63% Jyske Bank A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,75%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,3%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens der bevidst blev opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 65,8%

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 31,3%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 31,8%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

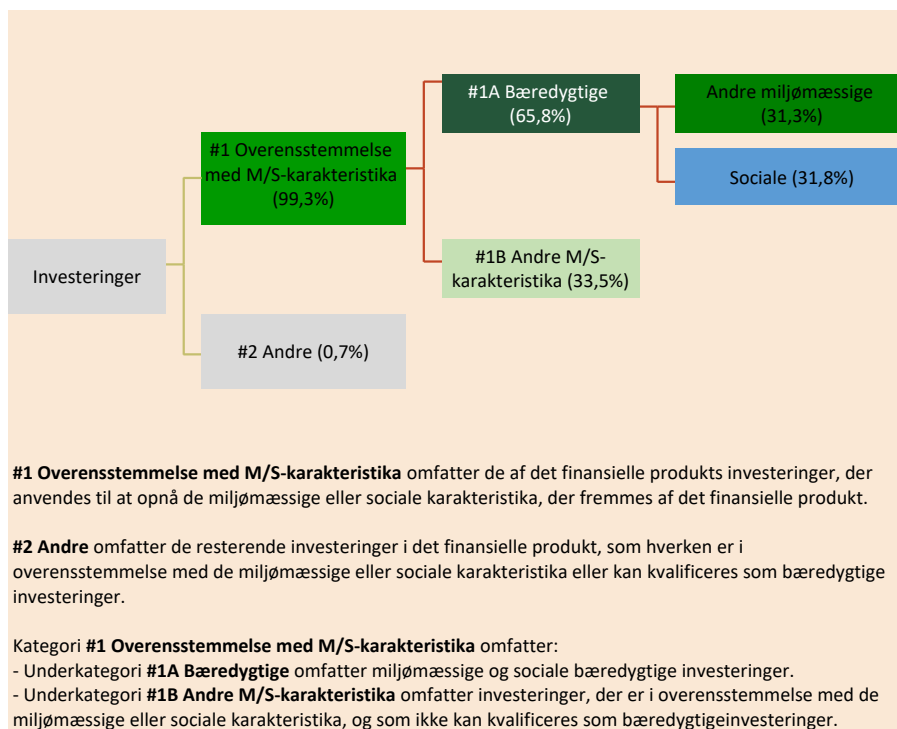
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,3%
#1A Bæredygtige	65,8%
#1B Andre M/S-karakteristika	33,5%
Andre miljømæssige	31,3%
Sociale	31,8%
#2 Andre	0,7%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	64,84%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	7,14%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4,36%
2025-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	3,69%
2025-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,57%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,55%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	2,34%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1,16%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	1,05%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjensteydelser i forbindelse hermed	0,96%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,88%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONS VIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,84%
2025-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0,83%
2025-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0,75%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0,65%
2025-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,53%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGRØSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,53%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,47%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,45%
2025-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,42%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,42%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0,42%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0,32%
2025-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	0,31%
2025-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0,27%
2025-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,22%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,21%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,13%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANS VIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	61,60%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	10,69%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4,71%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	4,18%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3,95%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,20%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1,70%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1,19%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningservice	1,04%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	1,02%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,79%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0,78%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,77%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0,70%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0,69%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,50%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,48%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,45%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,45%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,34%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,33%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0,33%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0,22%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0,22%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	0,12%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,11%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,11%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,11%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	56,07%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8,57%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	7,17%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	5,67%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	3,35%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3,27%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,51%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,17%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1,17%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	1,07%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,99%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0,79%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	0,74%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,69%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0,65%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,63%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,55%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,42%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,40%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,37%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0,28%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0,25%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,20%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,19%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0,09%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,08%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	52,35%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	9,13%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8,28%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4,80%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,90%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	2,45%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	2,09%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1,86%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1,83%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	1,58%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1,04%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,95%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjensteydelser i forbindelse hermed	0,76%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,74%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0,74%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,73%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0,70%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,69%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,63%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0,36%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0,34%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	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?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 2,7%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

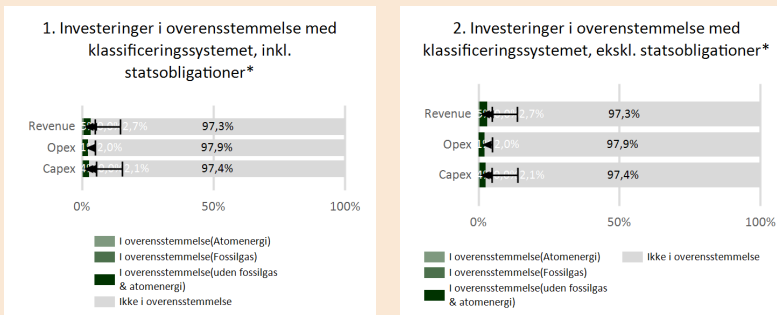
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,1% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,8%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 2,7%
- 2024: 8,2%
- 2023: 7,3%
- 2022: 4,4%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 31,3%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 31,8%.



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

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

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: Kreditobligationer
KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300NJOYL0DD9JNA57

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja

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

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

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

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

☒ Nej

☒ Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 32,22%

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

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

☒ med et socialt mål

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



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika målt blandt andet gennem de enkelte udsteders klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Gennem udvælgelse af udstederne der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for demokrati og menneskerettigheder	0,0 %	100,00%		
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%		
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%		
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%		
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%		
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	60,18 tCO ₂ e/€M investeret	89,62%	55,41 %	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	95,11 tCO ₂ e/€M omsætning	48,49%	55,35 %	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	9470,91 tCO ₂ e	89,62%	55,41 %	
Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	32,2 %			20,0%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics inddraget, særligt i forbindelse med engagement. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Porteføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	51,43 tCO ₂ e/€M investeret	88,59%	63,79 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	44,36 tCO ₂ e/€M investeret	83,85%	84,66 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	42,18 tCO ₂ e/€M investeret	87,99%	81,27 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	163,65 tCO ₂ e/€M omsætning	41,05%	63,69 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	144,67 tCO ₂ e/€M omsætning	18,31%	82,12 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	172,34 tCO ₂ e/€M omsætning	22,15%	79,48 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	8930,00 tCO ₂ e	88,59%	63,79 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	8497,55 tCO ₂ e	83,85%	84,66 %

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	8589,56 tCO ₂ e	87,99%	81,27 %
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	12,8 %	88,44%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	10,4 %	89,56%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6,9 %	93,42%	
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	8		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	5		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,73	88,31%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,68	87,51%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,61	88,04%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,54	87,29%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,53	91,50%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	4653,28 tCO ₂ e	98,60%	63,79 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	3128,66 tCO ₂ e	92,78%	84,66 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	8589,56 tCO ₂ e	87,99%	81,27 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	26,80 tCO ₂ e/€M	98,60%	63,79 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	16,33 tCO ₂ e/€M	92,78%	84,66 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	42,18 tCO ₂ e/€M	87,99%	81,27 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	68,75 tCO ₂ e/€M	40,96%	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	34,98 tCO ₂ e/€M	92,78%	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	12,8 %	88,44%		2,7%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	10,4 %	89,56%		2,7%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6,9 %	93,42%		2,7%

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 5 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 15.

Verdensmål nummer 1: 0,530
 Verdensmål nummer 2: -0,007
 Verdensmål nummer 3: 0,010
 Verdensmål nummer 4: -0,001
 Verdensmål nummer 5: 1,960
 Verdensmål nummer 6: 0,375
 Verdensmål nummer 7: 1,175
 Verdensmål nummer 8: 1,257
 Verdensmål nummer 9: 1,421
 Verdensmål nummer 10: 1,363
 Verdensmål nummer 11: 0,018
 Verdensmål nummer 12: 0,817
 Verdensmål nummer 13: 1,263
 Verdensmål nummer 14: -0,131
 Verdensmål nummer 15: -0,213
 Verdensmål nummer 16: 0,213
 Verdensmål nummer 17: 0,297

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 6,4 %

PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 66,6 %

PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 52,9 %

PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %

PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 6,4 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 66,6 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 52,9 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	1.50% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,50%	DK
2025-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,27%	DK
2025-12-31	2.60% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,86%	DK
2025-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,26%	DK
2025-12-31	NYKREDIT NYKRE 1 04/01/27	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,84%	DK
2025-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,54%	DK
2025-12-31	3.12% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,92%	DK
2025-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,43%	DK
2025-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,40%	DK
2025-12-31	4.00% Nykredit Realkredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,30%	DK
2025-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,29%	DK
2025-12-31	2.36% Realkredit Danmark A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,26%	DK
2025-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,18%	DK
2025-12-31	2.74% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,04%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2025-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,98%	DK
	2024-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6,59%	DK
	2024-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,19%	DK
	2024-12-31	1.50% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,19%	DK
	2024-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,11%	DK
	2024-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,21%	DK
	2024-12-31	4.23% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,18%	DK
	2024-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,02%	DK
	2024-12-31	3.12% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,93%	DK
	2024-12-31	4.23% Danmarks Skibskredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,67%	DK
	2024-12-31	4.44% Danmarks Skibskredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,65%	DK
	2024-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,43%	DK
	2024-12-31	5.00% DLR Kredit A/S 2046	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,29%	DK
	2024-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,16%	DK
	2024-12-31	5.00% Jyske Realkredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,15%	DK
	2024-12-31	2.50% Nykredit Realkredit AS 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,93%	DK
	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6,50%	DK
	2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,99%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,47%	DK
	2023-12-31	1.50% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,78%	DK
	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,40%	DK
	2023-12-31	4.47% Danmarks Skibskredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,04%	DK
	2023-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,92%	DK
	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,66%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,56%	DK
	2023-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,03%	DK
	2023-12-31	0.50% Nykredit Realkredit AS 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,97%	DK
	2023-12-31	3.00% Realkredit Danmark A/S 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,93%	DK
	2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,91%	DK
	2023-12-31	6.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,80%	DK
	2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,79%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6,01%	DK
	2022-12-31	3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,67%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,60%	DK
	2022-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,52%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,31%	DK
	2022-12-31	1.50% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,65%	DK
	2022-12-31	2.64% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,10%	DK
	2022-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,83%	DK
	2022-12-31	0.50% Nykredit Realkredit AS 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,49%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,47%	DK
	2022-12-31	3.03% DLR Kredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,18%	DK
	2022-12-31	3.00% Realkredit Danmark A/S 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,10%	DK
	2022-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,90%	DK
	2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,77%	DK
	2022-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,71%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,0%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens der bevidst blev opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 32,2%

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 14,4%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 11,9%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

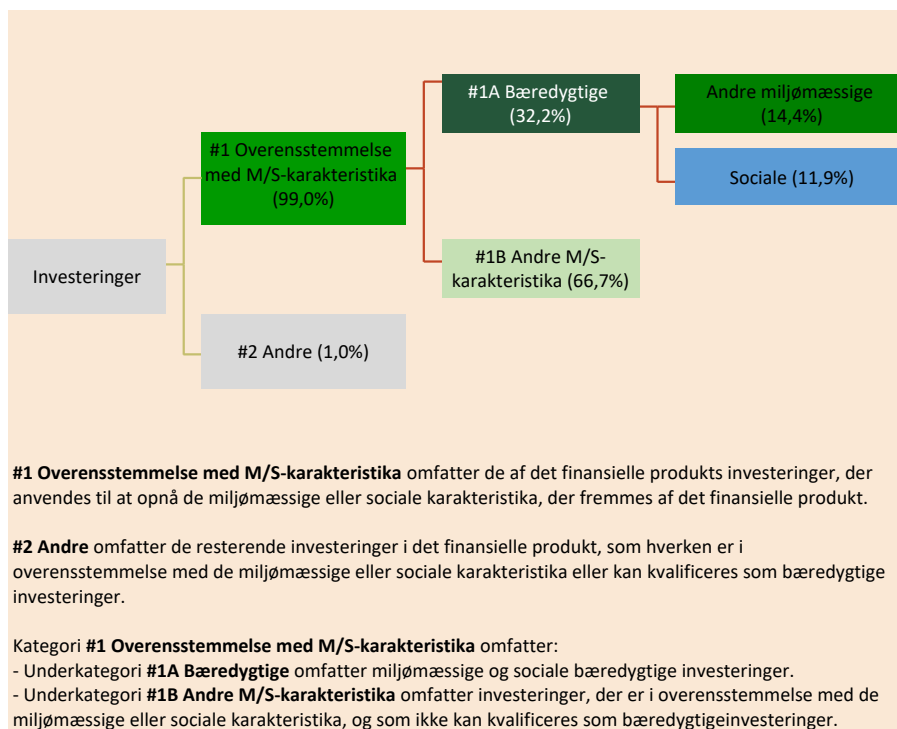
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,0%
#1A Bæredygtige	32,2%
#1B Andre M/S-karakteristika	66,7%
Andre miljømæssige	14,4%
Sociale	11,9%
#2 Andre	1,0%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	80,01%
2025-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4,12%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2,80%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,75%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	0,93%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0,90%
2025-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0,76%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0,73%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,69%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,54%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONS VIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,46%
2025-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,45%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,40%
2025-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,40%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,36%
2025-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0,35%
2025-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,35%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,33%
2025-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,32%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,26%
2025-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,26%
2025-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	0,23%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,22%
2025-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0,20%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGS VIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,19%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,17%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0,15%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0,13%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,10%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,09%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0,08%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2025-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	0,08%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0,07%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,03%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	81,33%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4,10%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3,55%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1,37%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,33%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	0,55%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0,53%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0,51%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,46%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,46%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0,43%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,42%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0,38%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,35%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,34%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,31%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,31%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjensteydelser i forbindelse hermed	0,28%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,27%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0,26%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,24%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	0,23%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,22%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,22%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Skibsfart	0,19%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0,18%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,18%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,15%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,14%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,13%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0,12%
2024-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	0,06%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Luftfart	0,03%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,03%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	90,59%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2,05%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1,87%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,05%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0,83%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	0,67%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,64%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0,60%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0,53%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0,52%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	0,32%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,22%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0,21%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,19%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,18%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0,17%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,16%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,11%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,10%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,10%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,09%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0,08%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,08%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,08%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,07%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,07%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,07%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,04%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0,02%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,01%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,01%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	91,99%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2,00%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1,35%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0,96%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0,79%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,58%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0,46%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0,41%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	0,39%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	0,30%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningservice	0,28%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0,23%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0,18%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0,17%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,17%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,17%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,16%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,16%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,15%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,14%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjensteydelser i forbindelse hermed	0,13%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0,11%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,09%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0,04%

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

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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 5,9%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

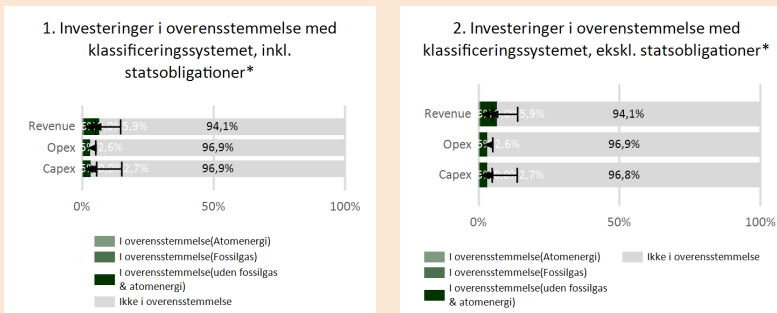
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,3% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 1,0%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 5,9%
- 2024: 12,8%
- 2023: 10,4%
- 2022: 6,9%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 14,4%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 11,9%.



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

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

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: Kreditobligationer
Akk. KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300KR3SYCF14NH403

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ Ja

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

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

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

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

☒ ☐ Nej

☒ Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 33,83%

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

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

☒ med et socialt mål

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



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika målt blandt andet gennem de enkelte udsteders klimaaftag og overensstemmelse med verdensmålene. Gennem udvælgelse af udstederne der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for demokrati og menneskerettigheder	0,0 %	100,00%		
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%		
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%		
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%		
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%		
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	55,51 tCO ₂ e/€M investeret	93,25%	55,62 %	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	94,99 tCO ₂ e/€M omsætning	48,40%	55,56 %	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	13953,14 tCO ₂ e	93,25%	55,62 %	
Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	33,8 %			20,0%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics inddraget, særligt i forbindelse med engagement. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Portføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	41,67 tCO ₂ e/€M investeret	90,66%	63,35 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	39,10 tCO ₂ e/€M investeret	84,93%	84,45 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	40,92 tCO ₂ e/€M investeret	89,15%	80,32 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	157,13 tCO ₂ e/€M omsætning	41,79%	63,26 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	139,93 tCO ₂ e/€M omsætning	19,41%	81,80 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	173,55 tCO ₂ e/€M omsætning	23,45%	78,43 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	11018,56 tCO ₂ e	90,66%	63,35 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	10661,30 tCO ₂ e	84,93%	84,45 %

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	12229,52 tCO2e	89,15%	80,32 %
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	12,6 %	89,96%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	10,6 %	90,11%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7,3 %	94,48%	
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	8		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	5		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,65	90,28%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,56	88,61%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,64	90,07%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,53	88,46%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,47	92,71%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	6896,53 tCO2e	98,77%	63,35 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	4500,64 tCO2e	92,76%	84,45 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	12229,52 tCO2e	89,15%	80,32 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	26,08 tCO2e/€M	98,77%	63,35 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	16,51 tCO2e/€M	92,76%	84,45 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	40,92 tCO2e/€M	89,15%	80,32 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejlet	67,89 tCO2e/€M	41,72%	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejlet	38,01 tCO2e/€M	92,76%	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	12,6 %	89,96%		4,0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	10,6 %	90,11%		4,0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7,3 %	94,48%		4,0%

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet havde nedestående overenstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverenstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overenstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overenstemmelse med verdensmål nummer 5 og mindst overenstemmelse med verdensmål nummer 15.

Verdensmål nummer 1: 0,611

Verdensmål nummer 2: -0,006

Verdensmål nummer 3: 0,006

Verdensmål nummer 4: -0,002

Verdensmål nummer 5: 2,065

Verdensmål nummer 6: 0,370

Verdensmål nummer 7: 1,301

Verdensmål nummer 8: 1,391

Verdensmål nummer 9: 1,536

Verdensmål nummer 10: 1,459

Verdensmål nummer 11: 0,021

Verdensmål nummer 12: 0,882

Verdensmål nummer 13: 1,364

Verdensmål nummer 14: -0,130

Verdensmål nummer 15: -0,215

Verdensmål nummer 16: 0,184

Verdensmål nummer 17: 0,307

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 6,2 %

PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 66,2 %

PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 52,4 %

PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %

PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 6,2 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 66,2 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 52,4 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,09%	DK
2025-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,91%	DK
2025-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,69%	DK
2025-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,50%	DK
2025-12-31	2.60% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,18%	DK
2025-12-31	0.50% Jyske Realkredit A/S 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,90%	DK
2025-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,76%	DK
2025-12-31	0.50% Realkredit Danmark A/S 2035	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,71%	DK
2025-12-31	4.00% DLR Kredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,43%	DK
2025-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,28%	DK
2025-12-31	2.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,18%	DK
2025-12-31	2.45% DLR Kredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,14%	DK
2025-12-31	0.50% Nykredit Realkredit AS 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,09%	DK
2025-12-31	3.12% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,09%	DK
2025-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,08%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2024-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,88%	DK
	2024-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,96%	DK
	2024-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,90%	DK
	2024-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,53%	DK
	2024-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,36%	DK
	2024-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,17%	DK
	2024-12-31	5.00% Jyske Realkredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,92%	DK
	2024-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,90%	DK
	2024-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,88%	DK
	2024-12-31	0.50% Nykredit Realkredit AS 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,85%	DK
	2024-12-31	2.50% Nykredit Realkredit AS 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,73%	DK
	2024-12-31	4.23% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,61%	DK
	2024-12-31	3.12% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,56%	DK
	2024-12-31	4.23% Danmarks Skibskredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,49%	DK
	2024-12-31	4.44% Danmarks Skibskredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,47%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,58%	DK
	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,55%	DK
	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,57%	DK
	2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,86%	DK
	2023-12-31	0.50% Nykredit Realkredit AS 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,19%	DK
	2023-12-31	4.47% Danmarks Skibskredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,88%	DK
	2023-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,52%	DK
	2023-12-31	6.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,41%	DK
	2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,02%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2023-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,96%	DK
	2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,80%	DK
	2023-12-31	2.00% Realkredit Danmark A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,77%	DK
	2023-12-31	2.50% Nykredit Realkredit AS 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,67%	DK
	2023-12-31	3.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,52%	DK
	2023-12-31	4.44% Danmarks Skibskredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,45%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6,78%	DK
	2022-12-31	3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,21%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,92%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,10%	DK
	2022-12-31	0.50% Nykredit Realkredit AS 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,39%	DK
	2022-12-31	2.64% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,00%	DK
	2022-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,86%	DK
	2022-12-31	3.03% DLR Kredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,57%	DK
	2022-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,37%	DK
	2022-12-31	4.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,28%	DK
	2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,18%	DK
	2022-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,80%	DK
	2022-12-31	2.00% Nykredit Realkredit AS 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,65%	DK
	2022-12-31	2.00% Realkredit Danmark A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,65%	DK
	2022-12-31	3.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,58%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,1%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens der bevidst blev opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede obligationer faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 33,8%

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 15,0%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 12,2%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

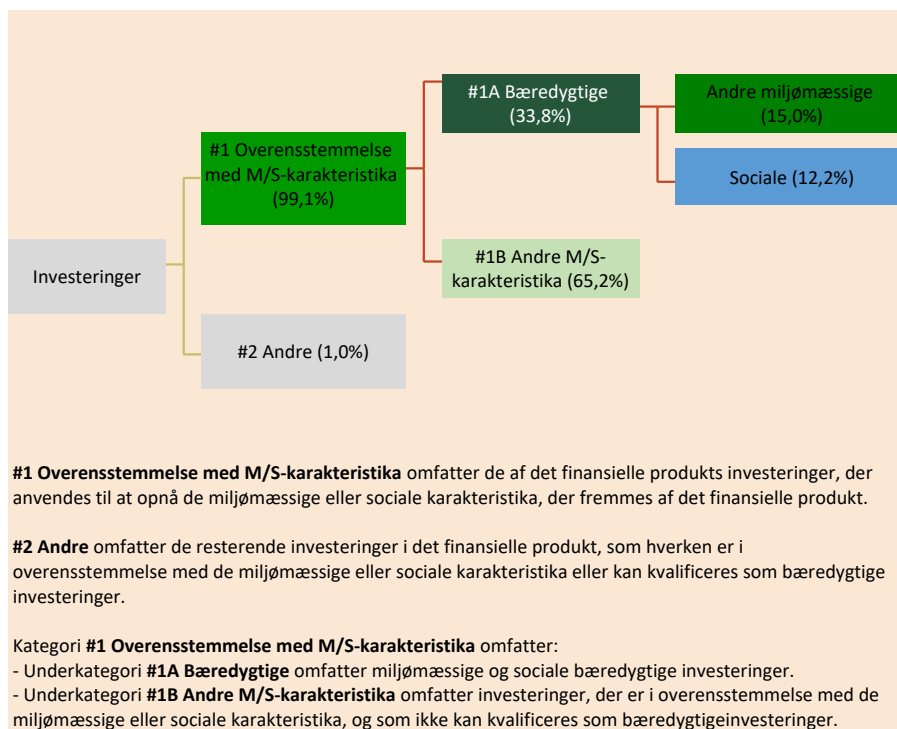
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,1%
#1A Bæredygtige	33,8%
#1B Andre M/S-karakteristika	65,2%
Andre miljømæssige	15,0%
Sociale	12,2%
#2 Andre	1,0%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	80,29%
2025-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4,16%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2,79%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,66%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	0,88%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0,84%
2025-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0,78%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0,70%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,69%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,56%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,46%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,46%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,38%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,38%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,37%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,35%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0,34%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,34%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,32%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,32%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,28%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,23%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0,21%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	0,21%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,17%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0,15%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0,12%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,12%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,10%
2025-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	0,10%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,09%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0,07%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0,07%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONS VIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,03%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	80,95%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4,08%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3,51%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1,40%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,30%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0,51%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0,50%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	0,49%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,48%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningservice	0,45%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0,44%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,43%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,39%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,35%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0,34%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,33%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,27%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,27%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjensteydelser i forbindelse hermed	0,27%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0,25%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,24%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,23%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Skibsfart	0,23%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	0,22%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,21%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0,18%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,16%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,15%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,14%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,13%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0,11%
2024-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	0,06%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Luftfart	0,03%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,03%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	89,71%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2,11%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1,80%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,04%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0,79%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,74%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	0,71%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0,57%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0,57%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0,54%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	0,37%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0,22%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,20%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,19%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,19%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0,18%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,15%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,13%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,11%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,10%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,09%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,08%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0,08%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,08%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,07%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,07%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,06%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,05%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0,03%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,02%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,02%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	91,26%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2,13%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1,40%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,02%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0,81%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,61%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0,50%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0,43%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	0,42%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	0,34%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningservice	0,30%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0,24%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0,19%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0,19%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONS VIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,18%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,18%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,17%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGS VIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,17%
2022-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,17%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,16%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjensteydelser i forbindelse hermed	0,15%
2022-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0,11%
2022-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,10%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0,06%

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

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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 6,6%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

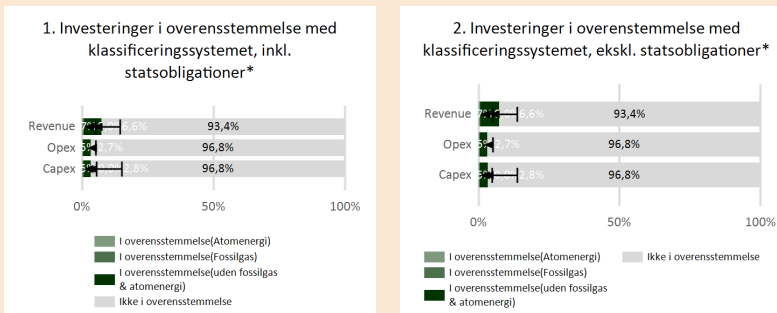
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,3% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 1,0%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 6,6%
- 2024: 12,6%
- 2023: 10,6%
- 2022: 7,3%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 15,0%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 12,2%.



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

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

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: Danske aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300NN5617U7FODJ06

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja

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

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

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

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

☒ Nej

☒ Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 81,10%

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

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

☒ med et socialt mål

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



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

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

Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	9527,66 tCO2e	99,24%	1,77 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	71,02 tCO2e/€M investeret	99,24%	1,77 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	67,68 tCO2e/€M omsætning	99,24%	1,77 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	81,1 %			60,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9,8 %	98,76%		1,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Porteføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	9074,53 tCO ₂ e	99,49%	9,02 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	8265,10 tCO ₂ e	99,33%	4,32 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	8920,47 tCO ₂ e	99,20%	11,28 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	63,65 tCO ₂ e/€M	99,49%	9,02 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	62,19 tCO ₂ e/€M	99,33%	4,32 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	66,48 tCO ₂ e/€M	99,20%	11,28 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	73,84 tCO ₂ e/€M	99,49%	9,02 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	63,22 tCO ₂ e/€M	99,33%	4,32 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	103,15 tCO ₂ e/€M	99,20%	11,28 %
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9,8 %	99,38%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9,3 %	99,44%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9,7 %	99,15%	
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	37		
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	37		
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,88	99,49%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,79	99,33%	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	97,4 %	
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100,0 %	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,94	99,49%
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,85	99,33%
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,81	99,20%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	157,48 tCO ₂ e/€M	99,49%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	134,25 tCO ₂ e/€M	99,33%

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9,8 %		99,38%	9,3%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9,3 %		99,44%	9,3%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9,7 %		99,15%	9,3%

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering. Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet havde nedestående overensstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverensstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overensstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overensstemmelse med verdensmål nummer 5 og mindst overensstemmelse med verdensmål nummer 15.

Verdensmål nummer 1: 1,192
Verdensmål nummer 2: 0,109
Verdensmål nummer 3: 0,788
Verdensmål nummer 4: 0,040
Verdensmål nummer 5: 2,273
Verdensmål nummer 6: 0,832
Verdensmål nummer 7: 1,716
Verdensmål nummer 8: 1,639
Verdensmål nummer 9: 1,467
Verdensmål nummer 10: 1,948
Verdensmål nummer 11: 0,074
Verdensmål nummer 12: 1,431
Verdensmål nummer 13: 1,901
Verdensmål nummer 14: -0,015
Verdensmål nummer 15: -0,070
Verdensmål nummer 16: 0,782
Verdensmål nummer 17: 0,903

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indværende år.

PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 3,0 %

PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 56,9 %

PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 11,0 %

PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %

PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opførelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 3,0 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 56,9 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 11,0 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9,73%	DK
2025-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	8,83%	DK
2025-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	7,65%	DK
2025-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,94%	DK
2025-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,64%	DK
2025-12-31	ISS A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	4,36%	DK
2025-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	4,27%	DK
2025-12-31	Novonosis Novozymes B	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,26%	DK
2025-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,04%	DK
2025-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,44%	DK
2025-12-31	Nordea Bank Abp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,34%	FI
2025-12-31	Demant A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,23%	DK
2025-12-31	Pandora A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,19%	DK
2025-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	3,02%	DK
2025-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	2,92%	DK
2024-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8,46%	DK
2024-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	8,35%	DK
2024-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	8,35%	DK
2024-12-31	Novonosis (Novozymes) B	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5,51%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2024-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,66%	DK
	2024-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,65%	DK
	2024-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,27%	DK
	2024-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	4,06%	DK
	2024-12-31	Zealand Pharma A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	4,01%	DK
	2024-12-31	Pandora A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,98%	DK
	2024-12-31	Demant A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,82%	DK
	2024-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	3,65%	DK
	2024-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,59%	DK
	2024-12-31	ISS A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	3,48%	DK
	2024-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	2,88%	DK
	2023-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	9,08%	DK
	2023-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7,35%	DK
	2023-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	5,62%	DK
	2023-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,99%	DK
	2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,76%	DK
	2023-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,70%	DK
	2023-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,70%	DK
	2023-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	4,57%	DK
	2023-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,55%	DK
	2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,50%	DK
	2023-12-31	Demant A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,34%	DK
	2023-12-31	ISS A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	3,96%	DK
	2023-12-31	Chr Hansen Holding A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,84%	DK
	2023-12-31	Pandora A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,09%	DK
	2023-12-31	Zealand Pharma A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	2,89%	DK
	2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	9,57%	DK
	2022-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	8,89%	DK
	2022-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,76%	DK
	2022-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	5,29%	DK
	2022-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,89%	DK
	2022-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	4,85%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2022-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,84%	DK
	2022-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,77%	DK
	2022-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,70%	DK
	2022-12-31	ISS A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	4,44%	DK
	2022-12-31	Demant A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,59%	DK
	2022-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	3,54%	DK
	2022-12-31	Chr Hansen Holding A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,05%	DK
	2022-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	2,74%	DK
	2022-12-31	Royal Unibrew A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,56%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,4%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 81,1%

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 16,0%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 55,4%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

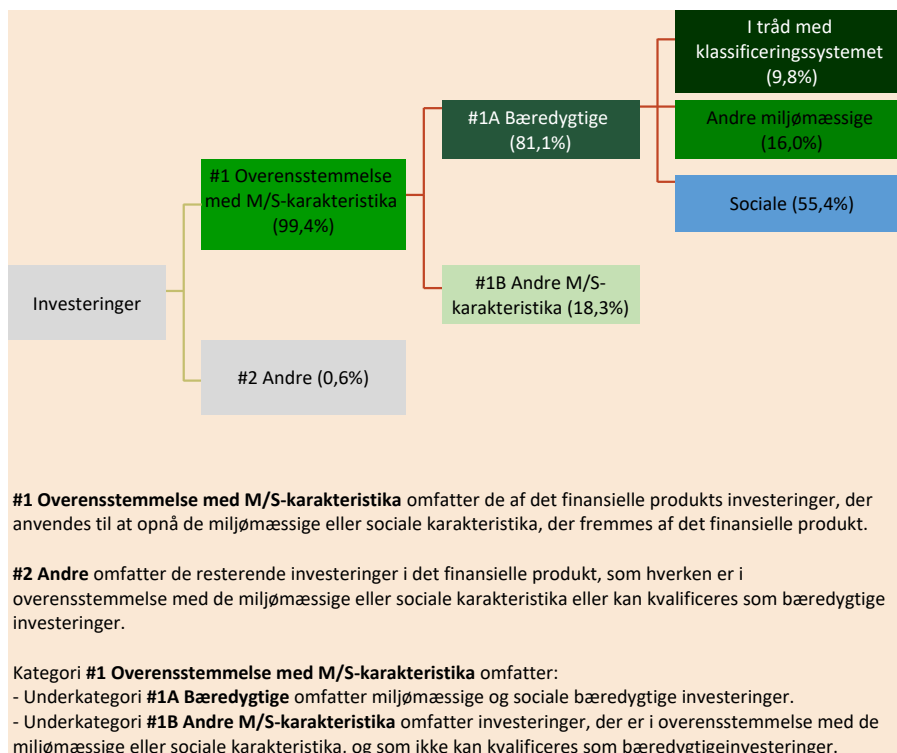
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,4%
#1A Bæredygtige	81,1%
#1B Andre M/S-karakteristika	18,3%
I tråd med klassificeringssystemet	9,8%
Andre miljømæssige	16,0%
Sociale	55,4%
#2 Andre	0,6%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	15,43%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	11,97%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	9,85%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	8,83%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	7,74%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	6,71%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	6,54%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Skibsfart	5,96%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	5,56%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4,64%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	4,36%
2025-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	3,12%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1,82%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,75%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	1,72%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,35%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1,22%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0,77%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	13,04%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	12,53%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	12,45%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	8,35%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	7,65%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	6,49%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	6,03%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	6,02%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	5,51%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4,27%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4,06%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	3,48%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke- metalholdige mineralske produkter	2,39%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2,14%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1,58%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,52%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1,23%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,65%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,07%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	13,18%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	12,18%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	11,59%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	9,08%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	8,51%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	7,24%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	6,54%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	6,47%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	5,10%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4,57%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	3,96%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3,84%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke- metalholdige mineralske produkter	2,08%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1,94%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,65%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1,23%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0,36%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,12%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	13,04%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	10,72%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	9,82%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	8,89%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Skibsfart	8,57%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	7,50%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	7,26%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	6,76%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	5,35%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4,85%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	4,44%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3,05%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2,28%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	1,90%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,61%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1,42%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1,13%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,65%

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

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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 9,8%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

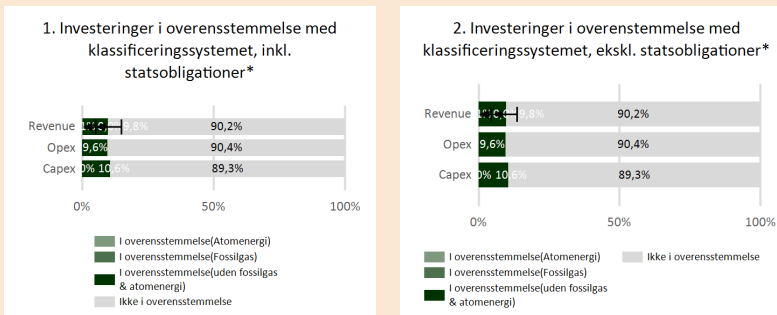
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,4% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 6,5%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 9,8%
- 2024: 9,8%
- 2023: 9,3%
- 2022: 9,7%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 16,0%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 55,4%.



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

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 35 ud af 36 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 97,22%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 13,44% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Nykredit Voting Dashboard](#).

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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: Danske aktier Akk.
KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300J78UI1XJ7G4N72

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja

☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:

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

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

☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

☒ Nej

☒ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 81,19%

☒ 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.

Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	16878,40 tCO ₂ e	99,24%	1,66 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	71,22 tCO ₂ e/€M investeret	99,24%	1,66 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	67,81 tCO ₂ e/€M omsætning	99,24%	1,66 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	81,2 %			60,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9,7 %	98,89%		1,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Porteføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	17606,04 tCO ₂ e	99,49%	8,85 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	17317,82 tCO ₂ e	99,31%	4,31 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	18942,12 tCO ₂ e	99,20%	11,19 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	63,74 tCO ₂ e/€M investeret	99,49%	8,85 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	62,64 tCO ₂ e/€M investeret	99,31%	4,31 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	66,34 tCO ₂ e/€M investeret	99,20%	11,19 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	73,88 tCO ₂ e/€M omsætning	99,49%	8,85 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	63,55 tCO ₂ e/€M omsætning	99,31%	4,31 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	103,00 tCO ₂ e/€M omsætning	99,20%	11,19 %
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9,8 %	99,58%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9,3 %	99,48%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9,7 %	99,24%	
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	37		
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	37		
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,88	99,48%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,79	99,31%	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	97,4 %	
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100,0 %	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,94	99,49%
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,85	99,31%
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,81	99,20%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	157,57 tCO ₂ e/€M	99,49%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	134,99 tCO ₂ e/€M	99,31%

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9,8 %		99,58%	9,2%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9,3 %		99,48%	9,2%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9,7 %		99,24%	9,2%

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering. Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet havde nedestående overensstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverensstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overensstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overensstemmelse med verdensmål nummer 5 og mindst overensstemmelse med verdensmål nummer 15.

Verdensmål nummer 1: 1,193
Verdensmål nummer 2: 0,110
Verdensmål nummer 3: 0,788
Verdensmål nummer 4: 0,040
Verdensmål nummer 5: 2,275
Verdensmål nummer 6: 0,832
Verdensmål nummer 7: 1,716
Verdensmål nummer 8: 1,640
Verdensmål nummer 9: 1,468
Verdensmål nummer 10: 1,948
Verdensmål nummer 11: 0,074
Verdensmål nummer 12: 1,431
Verdensmål nummer 13: 1,901
Verdensmål nummer 14: -0,015
Verdensmål nummer 15: -0,070
Verdensmål nummer 16: 0,783
Verdensmål nummer 17: 0,903

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indværende år.

PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 3,0 %

PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 57,0 %

PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 11,0 %

PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %

PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opførelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 3,0 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 57,0 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 11,0 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9,72%	DK
2025-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	8,82%	DK
2025-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	7,64%	DK
2025-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,93%	DK
2025-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,61%	DK
2025-12-31	ISS A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	4,40%	DK
2025-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	4,26%	DK
2025-12-31	Novonosis Novozymes B	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,21%	DK
2025-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,05%	DK
2025-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,46%	DK
2025-12-31	Nordea Bank Abp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,33%	FI
2025-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	3,28%	DK
2025-12-31	Demant A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,23%	DK
2025-12-31	Pandora A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,23%	DK
2025-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	2,94%	DK
2024-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8,51%	DK
2024-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	8,40%	DK
2024-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	8,34%	DK
2024-12-31	Novonosis (Novozymes) B	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5,51%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2024-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,66%	DK
	2024-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,65%	DK
	2024-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,28%	DK
	2024-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	4,05%	DK
	2024-12-31	Zealand Pharma A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	4,01%	DK
	2024-12-31	Pandora A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,98%	DK
	2024-12-31	Demant A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,84%	DK
	2024-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	3,65%	DK
	2024-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,60%	DK
	2024-12-31	ISS A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	3,47%	DK
	2024-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	3,25%	DK
	2023-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	8,99%	DK
	2023-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7,35%	DK
	2023-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	5,64%	DK
	2023-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,98%	DK
	2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,76%	DK
	2023-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,72%	DK
	2023-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,71%	DK
	2023-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	4,59%	DK
	2023-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,56%	DK
	2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,40%	DK
	2023-12-31	Demant A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,35%	DK
	2023-12-31	ISS A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	3,98%	DK
	2023-12-31	Chr Hansen Holding A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,83%	DK
	2023-12-31	Pandora A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,08%	DK
	2023-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	2,97%	DK
	2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	9,65%	DK
	2022-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	8,90%	DK
	2022-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,77%	DK
	2022-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	5,29%	DK
	2022-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,90%	DK
	2022-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	4,86%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2022-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,84%	DK
	2022-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,77%	DK
	2022-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,72%	DK
	2022-12-31	ISS A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	4,45%	DK
	2022-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	3,81%	DK
	2022-12-31	Demant A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,60%	DK
	2022-12-31	Chr Hansen Holding A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,05%	DK
	2022-12-31	Royal Unibrew A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,57%	DK
	2022-12-31	Ringkjøbing Landbobank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,50%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,5%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 81,2%

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 16,0%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 55,4%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

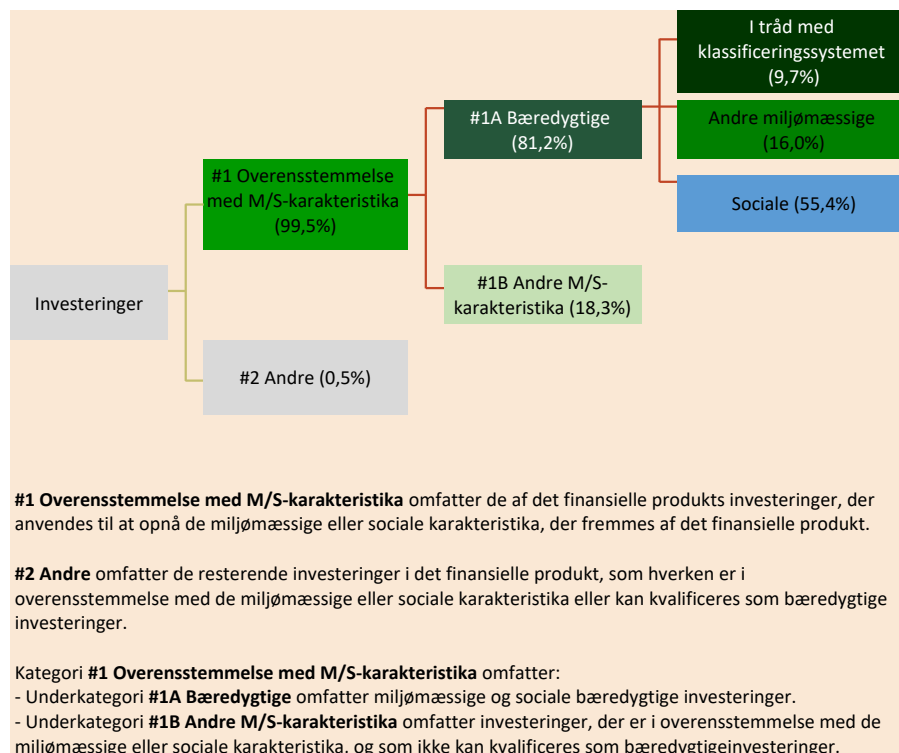
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,5%
#1A Bæredygtige	81,2%
#1B Andre M/S-karakteristika	18,3%
I tråd med klassificeringssystemet	9,7%
Andre miljømæssige	16,0%
Sociale	55,4%
#2 Andre	0,5%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	15,41%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	11,98%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	9,91%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	8,82%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	7,74%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	6,71%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	6,55%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Skibsfart	5,96%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	5,55%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4,61%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	4,40%
2025-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	3,14%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1,87%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,76%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	1,74%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,34%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1,22%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0,77%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	13,08%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	12,59%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	12,47%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	8,34%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	7,66%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	6,51%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	6,03%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	6,02%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	5,51%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4,28%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4,05%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	3,47%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke- metalholdige mineralske produkter	2,41%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2,18%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1,57%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,52%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1,26%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,63%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,07%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	13,09%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	12,19%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	11,57%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	8,99%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	8,53%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	7,25%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	6,58%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	6,49%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	5,09%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4,59%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	3,98%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3,83%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke- metalholdige mineralske produkter	2,11%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1,99%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,67%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1,22%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0,37%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,12%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	13,12%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	10,73%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	9,82%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	8,90%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Skibsfart	8,55%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	7,49%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	7,28%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	6,75%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	5,35%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4,86%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	4,45%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3,05%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2,27%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	1,89%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,60%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1,43%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1,12%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,66%

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

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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 9,7%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

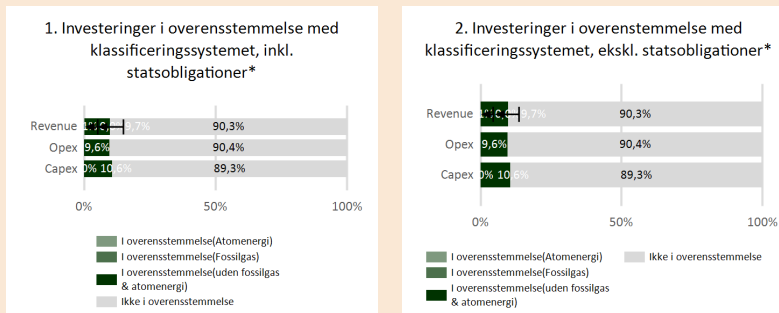
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,4% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 6,4%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 9,7%
- 2024: 9,8%
- 2023: 9,3%
- 2022: 9,7%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 16,0%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 55,4%.



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

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 35 ud af 36 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 97,22%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 13,44% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Nykredit Voting Dashboard](#).

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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: Globale Aktier
Basis KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300WIR386S6P1WX52

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ Ja

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

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

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

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

☒ ☐ Nej

☒ Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 55,63%

☒ 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.

Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	21965,07 tCO2e	99,73%	6,74 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	26,68 tCO2e/€M investeret	99,73%	6,74 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	72,30 tCO2e/€M omsætning	99,76%	6,74 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	55,6 %			50,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	10,0 %	99,57%		2,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Porteføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	18324,01 tCO ₂ e	99,29%	11,95 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	17507,92 tCO ₂ e	99,73%	11,47 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	15646,86 tCO ₂ e	99,80%	13,29 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	29,58 tCO ₂ e/€M investeret	99,29%	11,95 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	44,25 tCO ₂ e/€M investeret	99,73%	11,47 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	54,25 tCO ₂ e/€M investeret	99,80%	13,29 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	68,25 tCO ₂ e/€M omsætning	99,36%	11,88 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	96,08 tCO ₂ e/€M omsætning	99,70%	11,54 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	143,81 tCO ₂ e/€M omsætning	99,90%	13,22 %
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	8,6 %	99,34%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6,0 %	99,47%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4,6 %	99,70%	
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	1186		
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	1200		
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	19		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	12		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	6,90	99,41%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	6,91	99,78%	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	99,7 %			
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	99,7 %			
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,50	99,38%		
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	-0,03	99,78%		
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	-0,05	99,80%		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	95,37 tCO ₂ e/€M	99,29%		
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	117,09 tCO ₂ e/€M	99,73%		
Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering. Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet havde nedestående overensstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverensstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overensstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overensstemmelse med verdensmål nummer 12 og mindst overensstemmelse med verdensmål nummer 4.

Verdensmål nummer 1: 0,066

Verdensmål nummer 2: 0,022

Verdensmål nummer 3: -0,033

Verdensmål nummer 4: -0,291

Verdensmål nummer 5: 1,465

Verdensmål nummer 6: 0,955

Verdensmål nummer 7: 1,030

Verdensmål nummer 8: 0,610

Verdensmål nummer 9: 0,147

Verdensmål nummer 10: 0,735

Verdensmål nummer 11: -0,156

Verdensmål nummer 12: 1,487

Verdensmål nummer 13: 1,256

Verdensmål nummer 14: -0,221

Verdensmål nummer 15: -0,246

Verdensmål nummer 16: 0,374

Verdensmål nummer 17: 0,146

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne.

Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indværende år.

PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 6,4 %

PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 55,4 %

PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 61,6 %

PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %

PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,2 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opførelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 6,4 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 55,4 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 61,6 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,2 %



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5,38%	US
2025-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,92%	US
2025-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4,55%	US
2025-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2,82%	US
2025-12-31	Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,03%	US
2025-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,73%	US
2025-12-31	Broadcom Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,72%	US
2025-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,59%	US
2025-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,46%	US
2025-12-31	JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,13%	US
2025-12-31	Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,96%	US
2025-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,94%	US
2025-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,82%	US
2025-12-31	Mastercard Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,65%	US
2025-12-31	Netflix Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0,64%	US
2024-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5,00%	US
2024-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4,77%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2024-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,54%	US
	2024-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2,86%	US
	2024-12-31	Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,85%	US
	2024-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,67%	US
	2024-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,30%	US
	2024-12-31	Broadcom Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,20%	US
	2024-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,16%	US
	2024-12-31	Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,05%	US
	2024-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,97%	US
	2024-12-31	JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,96%	US
	2024-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,76%	US
	2024-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,71%	US
	2024-12-31	Mastercard Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,64%	US
	2023-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5,16%	US
	2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4,26%	US
	2023-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2,18%	US
	2023-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,87%	US
	2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,33%	US
	2023-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,25%	US
	2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,24%	US
	2023-12-31	Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,19%	US
	2023-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,83%	US
	2023-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,79%	US
	2023-12-31	JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,79%	US
	2023-12-31	Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,72%	US
	2023-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,70%	US
	2023-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,70%	US
	2023-12-31	Broadcom Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,68%	US
	2022-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,19%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,40%	US
	2022-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1,55%	US
	2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,06%	US
	2022-12-31	Exxon Mobil Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,05%	US
	2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,99%	US
	2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0,98%	US
	2022-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,92%	US
	2022-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,82%	US
	2022-12-31	JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,78%	US
	2022-12-31	Chevron Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,74%	US
	2022-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,72%	US
	2022-12-31	Procter & Gamble Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,71%	US
	2022-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,70%	US
	2022-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,67%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,7%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 55,6%

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 24,7%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 20,9%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

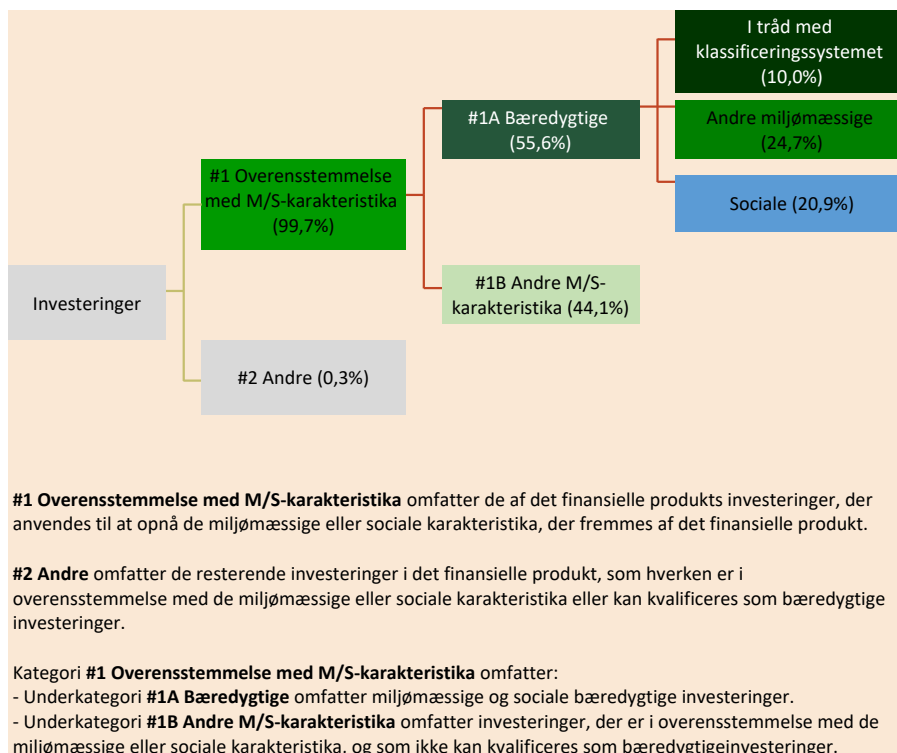
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,7%
#1A Bæredygtige	55,6%
#1B Andre M/S-karakteristika	44,1%
I tråd med klassificeringssystemet	10,0%
Andre miljømæssige	24,7%
Sociale	20,9%
#2 Andre	0,3%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	18,37%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	8,86%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	8,32%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	8,19%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	6,46%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	5,73%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	4,59%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4,24%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3,49%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2,81%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2,75%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,41%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1,96%
2025-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1,88%
2025-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1,74%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,70%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1,26%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1,16%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,09%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1,00%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0,95%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,82%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0,76%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,71%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0,48%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,44%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,40%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,40%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,39%
2025-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,39%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,38%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,34%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,31%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,30%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,30%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,28%
2025-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,28%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,28%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,27%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,25%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,24%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,23%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,21%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,18%
2025-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,17%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,17%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,16%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,16%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,14%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,14%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,13%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,11%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,10%
2025-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0,09%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,09%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,09%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0,08%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0,06%
2025-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,06%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,06%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0,05%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0,05%
2025-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0,05%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Reparation og installation af maskiner og udstyr	0,03%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0,02%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af kul og brunkul	0,02%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0,02%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,02%
2025-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0,02%
2025-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0,01%
2025-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Kreative aktiviteter, kunst og forlystelser	0,01%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0,01%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	17,48%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	8,07%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	7,47%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7,43%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	6,62%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	6,38%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	4,91%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4,16%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3,46%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,04%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,89%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2,66%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	2,07%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1,95%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,71%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1,64%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1,60%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1,10%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1,09%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,00%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,97%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONS VIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,87%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0,80%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,80%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0,63%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,63%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,52%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,46%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,45%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,43%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,42%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0,42%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,40%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,35%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,33%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,30%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,29%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,28%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,28%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjensteydelser i forbindelse hermed	0,27%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,25%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,25%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,19%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,18%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,18%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningservice	0,17%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,17%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,16%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,16%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,15%
2024-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0,13%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,12%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,12%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,11%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0,10%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0,10%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,09%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,09%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,08%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,07%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0,07%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0,05%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0,05%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0,03%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,03%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Reparation og installation af maskiner og udstyr	0,02%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af kul og brunkul	0,02%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0,01%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0,01%
2024-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0,01%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	14,89%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	7,63%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6,94%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	6,68%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	6,09%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	5,32%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	4,68%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3,94%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3,24%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3,23%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,10%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2,86%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,41%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,30%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	2,25%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,90%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	1,81%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1,77%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1,37%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,32%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	1,27%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1,21%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,05%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0,97%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONS VIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,95%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,88%
2023-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,69%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,60%
2023-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,48%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGS VIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,48%
2023-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,47%
2023-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,46%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurer tjenester	0,43%
2023-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0,40%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,38%
2023-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,36%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTOR KØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,33%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,32%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONS VIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,31%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,28%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,27%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGS VIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,27%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0,26%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,22%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,22%
2023-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,20%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,18%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,17%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Skibsfart	0,15%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,15%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,15%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,13%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,12%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0,10%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,10%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,10%
2023-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0,09%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,09%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0,08%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0,07%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,07%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Luftfart	0,06%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0,06%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0,04%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,04%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Reparation og installation af maskiner og udstyr	0,03%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af kul og brunkul	0,03%
2023-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0,02%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0,02%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af tekstiler	0,01%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	12,73%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	7,56%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7,28%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6,24%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5,61%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	5,30%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4,08%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	3,69%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3,40%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3,31%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,95%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	2,91%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,72%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	2,52%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2,41%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2,18%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2,14%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1,94%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	1,73%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1,71%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,44%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,29%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	1,27%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1,13%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1,00%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,99%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,82%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,54%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,50%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,49%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,46%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,45%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,45%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0,42%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,41%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,39%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0,39%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,35%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,32%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,30%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0,30%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,29%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,24%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,22%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,22%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,20%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,19%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjensteydelser i forbindelse hermed	0,19%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,18%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,14%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,14%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,13%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0,11%
2022-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0,11%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,11%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,10%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,10%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,10%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,10%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,08%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,06%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0,06%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0,05%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,04%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Reparation og installation af maskiner og udstyr	0,04%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0,03%
2022-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0,02%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0,02%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af tekstiler	0,01%

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

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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 10,0%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

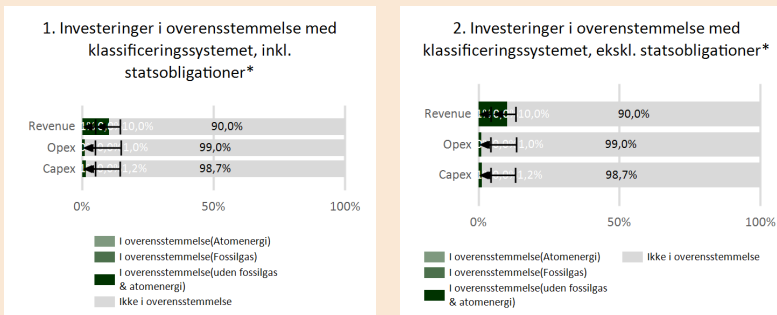
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,5%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 10,0%
- 2024: 8,6%
- 2023: 6,0%
- 2022: 4,6%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 24,7%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 20,9%.



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

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 1140 ud af 1187 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 96,69%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 21,94% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Nykredit Voting Dashboard](#).

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: Globale Fokusaktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300ILJNJOD3C5I63

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja

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

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

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

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

☒ Nej

☒ Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 72,07%

☒ 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.

Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	4828,59 tCO2e	100,00%	6,38 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	8,72 tCO2e/€M investeret	100,00%	6,38 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	64,45 tCO2e/€M omsætning	100,00%	6,38 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	72,1 %			50,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	8,8 %	99,90%		1,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Porteføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	3769,04 tCO ₂ e	100,00%	6,72 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	5043,47 tCO ₂ e	99,57%	2,73 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	5574,87 tCO ₂ e	100,00%	4,94 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	7,38 tCO ₂ e/€M investeret	100,00%	6,72 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	12,98 tCO ₂ e/€M investeret	99,57%	2,73 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	15,99 tCO ₂ e/€M investeret	100,00%	4,94 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	45,62 tCO ₂ e/€M omsætning	100,00%	6,72 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	43,66 tCO ₂ e/€M omsætning	100,00%	2,31 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	45,01 tCO ₂ e/€M omsætning	100,00%	4,94 %
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5,2 %	99,48%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,5 %	99,49%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,2 %	99,46%	
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	36		
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	37		
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	2		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,48	100,00%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,50	100,00%	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100,0 %	
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100,0 %	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,75	100,00%
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,37	100,00%
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,38	100,00%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	29,77 tCO ₂ e/€M	100,00%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	39,44 tCO ₂ e/€M	99,57%

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5,2 %		99,48%	2,9%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,5 %		99,49%	2,9%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,2 %		99,46%	2,9%

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering. Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet havde nedestående overensstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverensstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overensstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overensstemmelse med verdensmål nummer 12 og mindst overensstemmelse med verdensmål nummer 14.

Verdensmål nummer 1: 0,410

Verdensmål nummer 2: 0,039

Verdensmål nummer 3: -0,091

Verdensmål nummer 4: -0,153

Verdensmål nummer 5: 1,588

Verdensmål nummer 6: 1,017

Verdensmål nummer 7: 1,286

Verdensmål nummer 8: 1,044

Verdensmål nummer 9: 0,275

Verdensmål nummer 10: 0,892

Verdensmål nummer 11: -0,105

Verdensmål nummer 12: 1,917

Verdensmål nummer 13: 1,446

Verdensmål nummer 14: -0,370

Verdensmål nummer 15: -0,134

Verdensmål nummer 16: 0,588

Verdensmål nummer 17: 0,247

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne.

Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indværende år.

PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 0,4 %

PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 52,5 %

PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): Data ikke tilgængeligt

PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %

PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 0,4 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 52,5 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): Data ikke tilgængeligt
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	6,55%	US
2025-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	5,84%	US
2025-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	4,84%	US
2025-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4,64%	US
2025-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,11%	US
2025-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,95%	US
2025-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,80%	DK
2025-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,70%	US
2025-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,57%	HK
2025-12-31	SAP SE	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,49%	DE
2025-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,43%	NL
2025-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,41%	US
2025-12-31	Aon PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,40%	US
2025-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,37%	IN
2025-12-31	Intercontinental Exchange Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,37%	US
2024-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	5,08%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2024-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,97%	US
	2024-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,73%	US
	2024-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,73%	US
	2024-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,73%	US
	2024-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,68%	DK
	2024-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,33%	US
	2024-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,31%	US
	2024-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,28%	TW
	2024-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	3,23%	US
	2024-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,21%	US
	2024-12-31	Carrier Global Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,88%	US
	2024-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,74%	HK
	2024-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,72%	NL
	2024-12-31	Hilton Worldwide Holdings Inc	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	2,70%	US
	2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4,57%	US
	2023-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,99%	US
	2023-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,73%	US
	2023-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,65%	US
	2023-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,56%	US
	2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,51%	US
	2023-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,37%	US
	2023-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,13%	US
	2023-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,12%	FR
	2023-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,02%	US
	2023-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,99%	HK
	2023-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,88%	IN
	2023-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,81%	US
	2023-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,65%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2023-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,63%	TW
	2022-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,23%	US
	2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4,07%	US
	2022-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,81%	US
	2022-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,75%	HK
	2022-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,73%	US
	2022-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,69%	US
	2022-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,66%	US
	2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,33%	DK
	2022-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,31%	FR
	2022-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,29%	FR
	2022-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,17%	US
	2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,03%	US
	2022-12-31	Norfolk Southern Corp	TRANSPORT OG GODSHÅNDBEREGNING	2,95%	US
	2022-12-31	Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,88%	US
	2022-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,88%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,9%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 72,1%

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 30,5%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 32,7%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

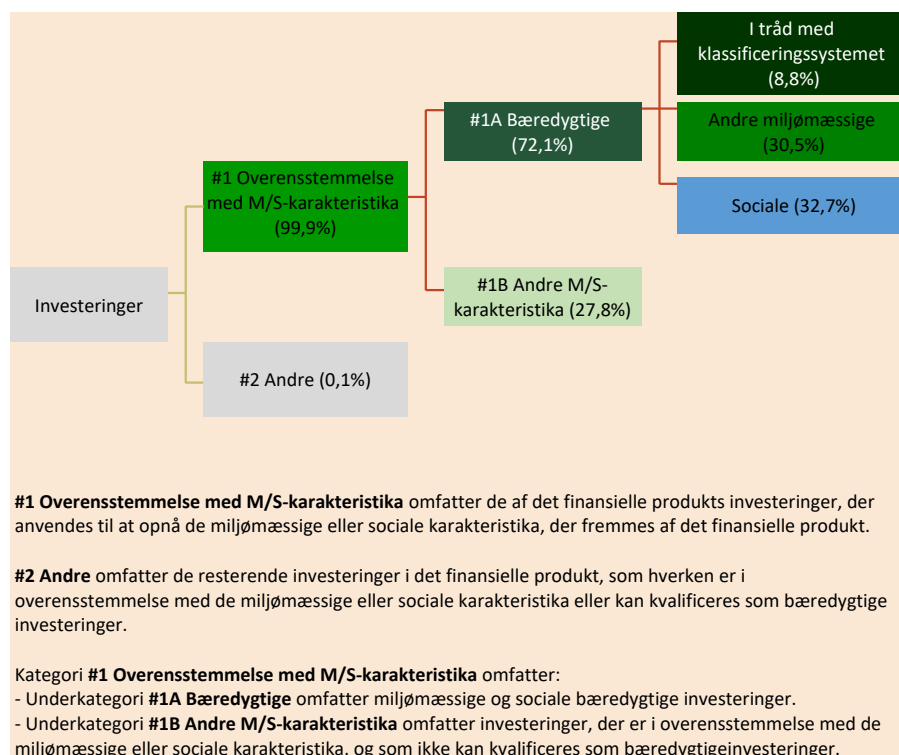
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,9%
#1A Bæredygtige	72,1%
#1B Andre M/S-karakteristika	27,8%
I tråd med klassificeringssystemet	8,8%
Andre miljømæssige	30,5%
Sociale	32,7%
#2 Andre	0,1%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	19,79%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	11,41%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	10,30%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	9,17%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	8,33%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	5,50%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5,21%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	4,92%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	4,53%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	4,32%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4,31%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2,79%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2,34%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	2,06%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	1,74%
2025-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	1,44%
2025-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,51%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,41%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,35%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,19%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0,18%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0,11%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	16,25%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	11,05%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	11,02%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	10,03%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	7,75%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7,46%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	5,38%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5,32%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3,68%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,52%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3,23%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	2,70%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,55%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,16%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2,07%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	2,06%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	1,80%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	1,14%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalm	0,32%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	13,12%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	11,92%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10,89%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8,39%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	8,36%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6,97%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6,00%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	5,54%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	4,55%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,85%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	3,61%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,81%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	2,40%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,17%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2,09%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	2,08%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalm	2,01%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	1,52%
2023-12-31	OVERNATINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	1,20%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	14,93%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12,65%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	9,86%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8,04%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7,56%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	6,52%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6,43%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	5,33%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	5,09%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,52%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	3,31%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	2,95%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,87%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	2,72%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	2,19%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,18%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	1,70%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,61%

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

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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 8,8%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

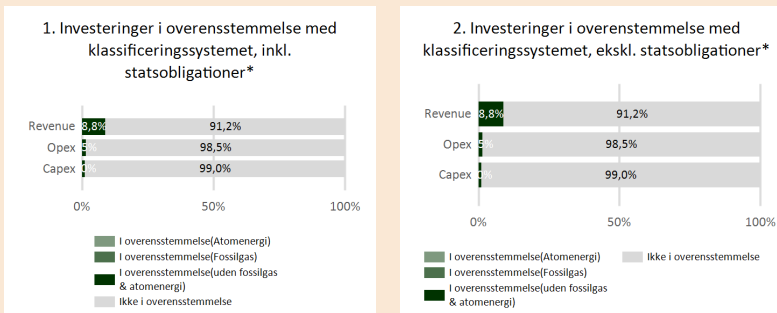
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. *



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,8%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 8,8%
- 2024: 5,2%
- 2023: 3,5%
- 2022: 3,2%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 30,5%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 32,7%.



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

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt. Produktet udøvede sine stemmerettigheder. Produktet deltog i 37 ud af 37 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 20,99% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Nykredit Voting Dashboard](#).

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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: Globale Fokusaktier Akk. KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300376600VQXGW438

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja

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

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

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

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

☒ Nej

☒ Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 72,43%

☒ 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.

Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	5842,27 tCO ₂ e	100,00%	6,66 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	8,38 tCO ₂ e/€M investeret	100,00%	6,66 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	61,58 tCO ₂ e/€M omsætning	100,00%	6,66 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	72,4 %			50,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	8,7 %	99,80%		1,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Porteføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	6840,02 tCO ₂ e	100,00%	6,80 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	9888,01 tCO ₂ e	99,58%	2,64 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	11651,04 tCO ₂ e	100,00%	4,87 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	7,47 tCO ₂ e/€M investeret	100,00%	6,80 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	13,02 tCO ₂ e/€M investeret	99,58%	2,64 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	15,99 tCO ₂ e/€M investeret	100,00%	4,87 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	45,80 tCO ₂ e/€M omsætning	100,00%	6,80 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	43,61 tCO ₂ e/€M omsætning	100,00%	2,22 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	45,03 tCO ₂ e/€M omsætning	100,00%	4,87 %
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5,2 %	99,42%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,5 %	99,57%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,2 %	99,53%	
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	36		
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	37		
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	2		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,48	100,00%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,50	100,00%	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100,0 %	
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100,0 %	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,75	100,00%
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,37	100,00%
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,38	100,00%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	30,02 tCO2e/€M	100,00%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	39,51 tCO2e/€M	99,58%

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5,2 %		99,42%	2,9%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,5 %		99,57%	2,9%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3,2 %		99,53%	2,9%

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering. Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet havde nedestående overensstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverensstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overensstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overensstemmelse med verdensmål nummer 12 og mindst overensstemmelse med verdensmål nummer 14.

Verdensmål nummer 1: 0,421

Verdensmål nummer 2: 0,037

Verdensmål nummer 3: -0,101

Verdensmål nummer 4: -0,147

Verdensmål nummer 5: 1,592

Verdensmål nummer 6: 1,023

Verdensmål nummer 7: 1,293

Verdensmål nummer 8: 1,062

Verdensmål nummer 9: 0,300

Verdensmål nummer 10: 0,918

Verdensmål nummer 11: -0,081

Verdensmål nummer 12: 1,909

Verdensmål nummer 13: 1,456

Verdensmål nummer 14: -0,372

Verdensmål nummer 15: -0,136

Verdensmål nummer 16: 0,604

Verdensmål nummer 17: 0,273

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne.

Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indværende år.

PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 0,5 %

PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 52,7 %

PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): Data ikke tilgængeligt

PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %

PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opgørelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 0,5 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 52,7 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): Data ikke tilgængeligt
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	6,37%	US
2025-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	5,78%	US
2025-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	4,83%	US
2025-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4,45%	US
2025-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,19%	US
2025-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,13%	US
2025-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,89%	DK
2025-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,74%	US
2025-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,61%	TW
2025-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,56%	HK
2025-12-31	SAP SE	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,53%	DE
2025-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,50%	NL
2025-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,48%	IN
2025-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,46%	US
2025-12-31	Intercontinental Exchange Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,43%	US
2024-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	5,02%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2024-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4,01%	US
	2024-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,76%	US
	2024-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,72%	US
	2024-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,68%	DK
	2024-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,67%	US
	2024-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,35%	US
	2024-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,29%	US
	2024-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,27%	TW
	2024-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	3,19%	US
	2024-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,16%	US
	2024-12-31	Carrier Global Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,89%	US
	2024-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,74%	HK
	2024-12-31	Hilton Worldwide Holdings Inc	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	2,71%	US
	2024-12-31	SAP SE	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,70%	DE
	2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4,59%	US
	2023-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,02%	US
	2023-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,72%	US
	2023-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,62%	US
	2023-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,56%	US
	2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,51%	US
	2023-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,35%	US
	2023-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,13%	US
	2023-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,13%	FR
	2023-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,03%	US
	2023-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,01%	HK
	2023-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,87%	IN
	2023-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,81%	US
	2023-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,66%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2023-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,61%	TW
	2022-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,23%	US
	2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4,07%	US
	2022-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,81%	US
	2022-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,76%	HK
	2022-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,73%	US
	2022-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,69%	US
	2022-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,66%	US
	2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,33%	DK
	2022-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,32%	FR
	2022-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,29%	FR
	2022-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,17%	US
	2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,04%	US
	2022-12-31	Norfolk Southern Corp	TRANSPORT OG GODSHÅNDBRING	2,95%	US
	2022-12-31	Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,88%	US
	2022-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,88%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,8%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 72,4%

Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 31,3%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 32,4%

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

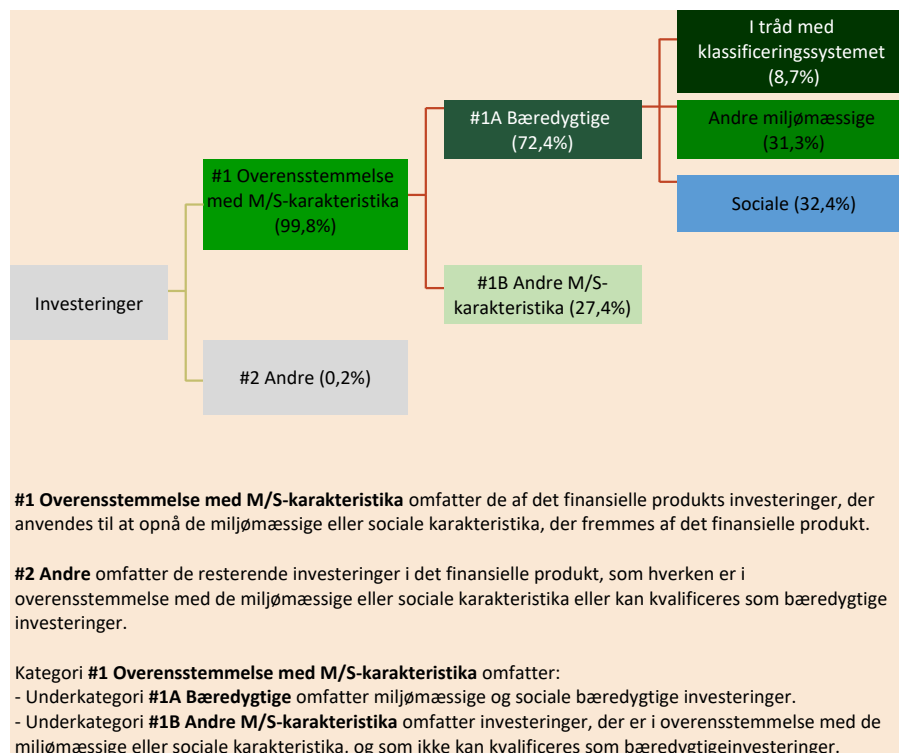
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,8%
#1A Bæredygtige	72,4%
#1B Andre M/S-karakteristika	27,4%
I tråd med klassificeringssystemet	8,7%
Andre miljømæssige	31,3%
Sociale	32,4%
#2 Andre	0,2%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	19,81%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10,84%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	10,50%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	9,50%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	8,30%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	5,75%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5,06%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	4,71%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	4,64%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	4,53%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4,03%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2,85%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2,52%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	2,07%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	1,73%
2025-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	1,30%
2025-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,63%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,46%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,26%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,12%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0,12%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,07%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	16,10%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	11,02%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10,97%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	10,00%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	7,72%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7,48%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	5,45%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5,39%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3,68%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,47%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3,19%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	2,71%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,51%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,21%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2,11%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	2,04%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	1,82%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	1,21%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalm	0,34%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	13,11%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	11,93%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10,86%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	8,39%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8,38%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6,99%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6,00%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	5,54%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	4,62%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,83%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	3,64%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,81%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	2,42%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,17%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2,08%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	2,08%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalm	2,03%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	1,54%
2023-12-31	OVERNATINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	1,17%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	14,94%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12,67%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	9,86%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8,05%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7,56%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	6,52%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6,43%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	5,33%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	5,10%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,52%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	3,32%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	2,95%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,88%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	2,72%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	2,19%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,18%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	1,70%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,61%

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

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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 8,7%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

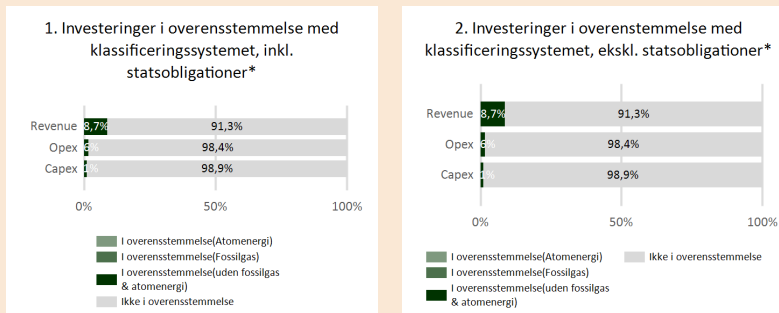
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,9%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 8,7%
- 2024: 5,2%
- 2023: 3,5%
- 2022: 3,2%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 31,3%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 32,4%.



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

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt. Produktet udøvede sine stemmerettigheder. Produktet deltog i 37 ud af 37 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 20,99% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Nykredit Voting Dashboard](#).

BILAG V

Model for offentliggørelse af periodiske oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Bæredygtige Aktier
KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300DE9I1RSAUMB136

Bæredygtigt investeringsmål

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja

☒ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:
52,85%

☒ 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**:
38,20%

☐ Nej

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

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

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

☐ med et socialt mål

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



I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt nået?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

Produktet havde en målsætning om at bidrage til ét eller flere af EU klassificeringssystemets miljømål samt FN's verdensmål. Produktet gjorde dette ved at efterleve sine eksklusionskriterier og udøve aktivt ejerskab i løbet af året. Produktet opnåede sine minimumsandeale for:

- Andel af bæredygtige investeringer
- Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien
- Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien fraregnet statsengagementer
- Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med taksonomien
- Andel af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med taksonomien

Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktet afgav stemmer på alle positioner. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	4806,40 tCO ₂ e	100,00%	9,36 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	9,79 tCO ₂ e/€M investeret	100,00%	9,36 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	60,47 tCO ₂ e/€M omsætning	100,00%	9,36 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	91,1 %			90,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9,0 %	99,88%		2,0%

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Porteføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	4,95 tCO ₂ e/€M investeret	100,00%	10,18 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	7,00 tCO ₂ e/€M investeret	99,56%	7,71 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	5,32 tCO ₂ e/€M investeret	100,00%	11,86 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	37,20 tCO ₂ e/€M omsætning	100,00%	10,18 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	30,84 tCO ₂ e/€M omsætning	100,00%	7,27 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	26,24 tCO ₂ e/€M omsætning	100,00%	11,86 %
2024-12-31	Antal brud med eksklusioner	0		
2023-12-31	Antal brud med eksklusioner	0		
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,84	100,00%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,67	100,00%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,66	100,00%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	20,37 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	100,00%	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	21,93 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	99,56%	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	106,72 tCO ₂ e/€M investeret	100,00%	100,00 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	185,45 tCO ₂ e/€M investeret	99,56%	100,00 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	163,99 tCO ₂ e/€M investeret	100,00%	100,00 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	459,24 tCO ₂ e/€M omsætning	100,00%	100,00 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	510,94 tCO ₂ e/€M omsætning	99,56%	100,00 %

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7,0 %	99,41%		6,0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5,6 %	99,60%		6,0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6,2 %	99,56%		6,0%

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

Hvordan skadede bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?

Princippet om ikke at forårsage væsentlig skade og produktets minimum safeguards var baseret på overholdelse af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Derudover blev tobaksproducenter samt udstedere med væsentlige indtægter fra våben, alkohol, hasardspil og pornografi udelukket. Udstedere med væsentlige indtægter fra fossile brændstoffer eller udstedere, der havde væsentlig negativ påvirkning på et af de 17 verdensmål, blev også ekskluderet. Princippet om ikke at forårsage væsentlig skade er yderligere beskrevet i metodedokumentet for bæredygtige investeringer, som kan findes på produktets hjemmeside. Produktet havde nedestående overensstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverensstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overensstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overensstemmelse med verdensmål nummer 12 og mindst overensstemmelse med verdensmål nummer 14.

Verdensmål nummer 1: 0,763
 Verdensmål nummer 2: -0,007
 Verdensmål nummer 3: 0,156
 Verdensmål nummer 4: 0,054
 Verdensmål nummer 5: 1,865
 Verdensmål nummer 6: 1,123
 Verdensmål nummer 7: 1,442
 Verdensmål nummer 8: 1,420
 Verdensmål nummer 9: 0,945
 Verdensmål nummer 10: 1,491
 Verdensmål nummer 11: 0,157
 Verdensmål nummer 12: 2,013
 Verdensmål nummer 13: 1,652
 Verdensmål nummer 14: -0,145
 Verdensmål nummer 15: -0,088
 Verdensmål nummer 16: 1,148
 Verdensmål nummer 17: 0,848

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

De 14 obligatoriske PAI-indikatorer blev håndteret ved at udelukke udstedere, der havde en væsentlig negativ indvirkning på verdensmålene, udviste dårlig selskabsledelse eller ikke overholdte globale normer. Samtidig blev indikatorerne taget i betragtning ved aktive investeringstilvalg og i det aktive ejerskab, hvor der blev ført dialog og afgivet stemmer.

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

Produktet screenede alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke overholdt OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, blev ikke betragtet som en bæredygtig investering.



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

Produktet tog højde for de væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Disse negative indvirkninger blev inddraget i investeringsbeslutningerne samt i forvalterens aktive ejerskab af underliggende udstedere. Både kvantitative og kvalitative data om den negative indvirkning blev anvendt i vurderingen af udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor udsteders rapporterede emissioner blev sammenlignet med andre udstedere i samme sektor. Samtidig blev selskabets parathed til at imødekomme den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, som f.eks. direkte dialog eller samarbejde i klimanetværk, især med udstedere med høje emissioner. Et andet eksempel er "indikator 13" om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev inddraget i vurderingen af god selskabsledelse og spillede en stor rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende udstedere. Produktet tog hensyn til PAI 1 til 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 1 (Scope 1 udledninger): 2.487,74 tCO₂e
- PAI nummer 1 (Scope 2 udledninger): 2.318,66 tCO₂e
- PAI nummer 1 (Scope 3 udledninger): 52.947,92 tCO₂e
- PAI nummer 1 (Scope 1 og 2 udledninger): 4.806,40 tCO₂e
- PAI nummer 1 (Scope 1,2 og 3 udledninger): 57.754,32 tCO₂e
- PAI nummer 2 (Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret): 9,79 tCO₂e/€M investeret
- PAI nummer 2 (Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret): 117,64 tCO₂e/€M investeret
- PAI nummer 3 (Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning): 60,47 tCO₂e/€M omsætning
- PAI nummer 3 (Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning): 491,30 tCO₂e/€M omsætning
- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 0,0 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 59,6 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): Data ikke tilgængeligt
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code A): Data ikke tilgængeligt
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code B): Data ikke tilgængeligt
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code C): 0,17 GWh/€M omsætning
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code D): Data ikke tilgængeligt
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code E): 0,42 GWh/€M omsætning
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code F): 0,17 GWh/€M omsætning
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code G): 0,06 GWh/€M omsætning
- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code H): Data

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

ikke tilgængeligt

- PAI nummer 6 (Energiforbrug i GWh pr. million euro af omsætning for Nace Code L): Data ikke tilgængeligt
- PAI nummer 7 (Andel af investeringer i virksomheder, med negativ indvirkning på biodiversiteten): 9,5 %
- PAI nummer 8 (Metriske tons forurening udledt til overfladevand): 0,00 tons
- PAI nummer 9 (Metriske tons farligt affald produceret): 0,10 tons
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 11 (Andel af investeringer i virksomheder, der er investeret i, uden politikker til at overvåge overholdelse af UNGC-principperne eller OECD-retningslinjer for multinationale virksomheder eller klage-/klagebehandlingsmekanismer for at håndtere overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD-retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 12 (Gennemsnitlig ujusteret lønforskel mellem mænd og kvinder for virksomheder, der er investeret i): 12,1 %
- PAI nummer 13 (Gennemsnitligt forhold mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i selskaber, der er investeret i, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer): 36,4 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	6,56%	US
2025-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,93%	US
2025-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,70%	NL
2025-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,41%	US
2025-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,35%	DK
2025-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,32%	HK
2025-12-31	SAP SE	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,26%	DE
2025-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,26%	US
2025-12-31	Elevance Health Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,26%	US
2025-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,16%	US
2025-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,15%	FR
2025-12-31	Accenture PLC	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,08%	US
2025-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,07%	US
2025-12-31	American Water Works Co Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	2,01%	US
2025-12-31	Siemens Healthineers AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,98%	DE
2024-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	5,10%	US
2024-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,97%	US
2024-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,87%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2024-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,70%	US
	2024-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,65%	US
	2024-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,64%	DK
	2024-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,30%	TW
	2024-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,27%	US
	2024-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,25%	US
	2024-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,15%	US
	2024-12-31	Carrier Global Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,91%	US
	2024-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,71%	HK
	2024-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,70%	NL
	2024-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,67%	FR
	2024-12-31	Hilton Worldwide Holdings Inc	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	2,64%	US
	2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4,39%	US
	2023-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,81%	US
	2023-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,79%	US
	2023-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,62%	US
	2023-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,61%	US
	2023-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,55%	US
	2023-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,47%	US
	2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,44%	US
	2023-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,16%	FR
	2023-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,03%	US
	2023-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,92%	HK
	2023-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,77%	IN
	2023-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,75%	US
	2023-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,68%	US
	2023-12-31	Carrier Global Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,49%	US
	2022-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,83%	FR
	2022-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,63%	US
	2022-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,63%	US
	2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,55%	US
	2022-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,47%	HK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2022-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,36%	US
	2022-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,32%	US
	2022-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,27%	FR
	2022-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,24%	US
	2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,16%	DK
	2022-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,14%	US
	2022-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3,11%	US
	2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,04%	US
	2022-12-31	American Water Works Co Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	2,99%	US
	2022-12-31	Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,83%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 91,1%

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke opstod dobbelttælling af bæredygtige investeringer i relation til FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtige bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, afhængigt af hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandele var følgende:

- Andelen af bæredygtige investeringer var 91,1 %
- Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data.
- Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 43,9 %
- Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 38,2 %

Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1 Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1 Bæredygtige".

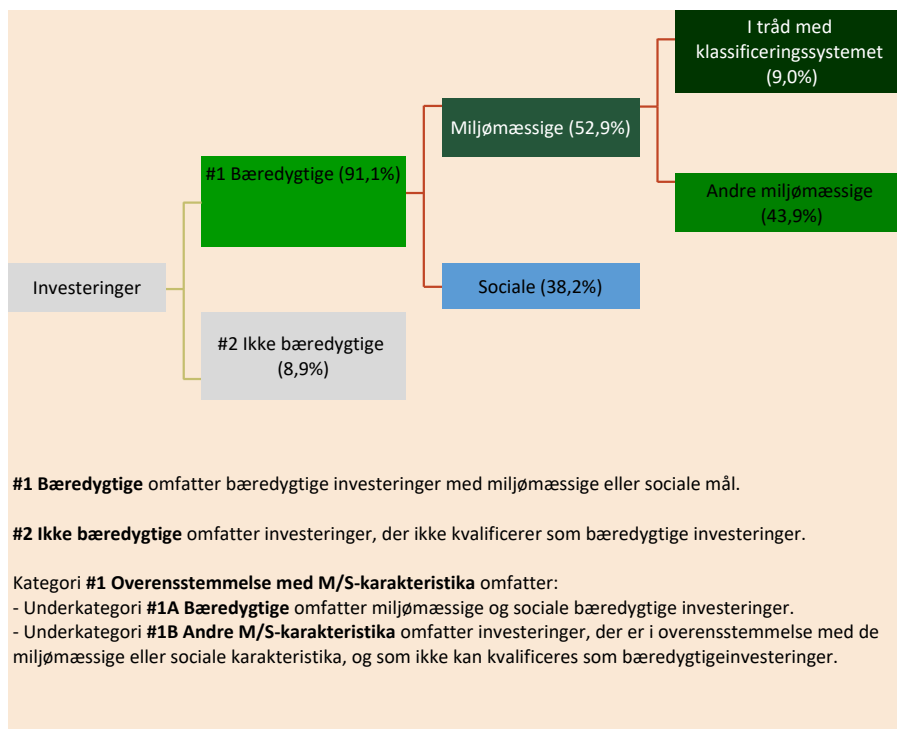
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Bæredygtige	91,1%
Miljømæssige	52,9%
Sociale	38,2%
I tråd med klassificeringssystemet	9,0%
Andre miljømæssige	43,9%
#2 Ikke bæredygtige	8,9%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Selskab	Delsektor	Vægt
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	23,22%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8,65%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	8,28%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8,14%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6,74%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	6,71%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	5,45%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	4,97%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4,40%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	3,64%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	2,75%
2025-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	2,01%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1,86%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	1,83%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1,44%
2025-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	1,31%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,27%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,24%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	1,24%
2025-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	1,03%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1,01%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	1,00%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,81%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,79%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,09%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	17,43%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	10,92%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10,87%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	9,88%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	8,84%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	7,74%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	5,51%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5,33%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3,64%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,62%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	2,83%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	2,64%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,51%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2,14%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,01%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	1,85%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,65%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	13,90%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12,17%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10,61%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	9,90%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8,00%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6,74%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	5,85%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5,82%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,87%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	3,63%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	3,43%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3,32%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,75%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	2,37%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,22%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2,15%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1,65%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	1,19%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	18,12%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12,31%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	9,71%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	8,84%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	6,99%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6,34%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	5,92%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	5,49%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	3,83%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3,71%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	3,26%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3,16%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	2,99%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2,75%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2,19%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2,18%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,78%

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

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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 9,0%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

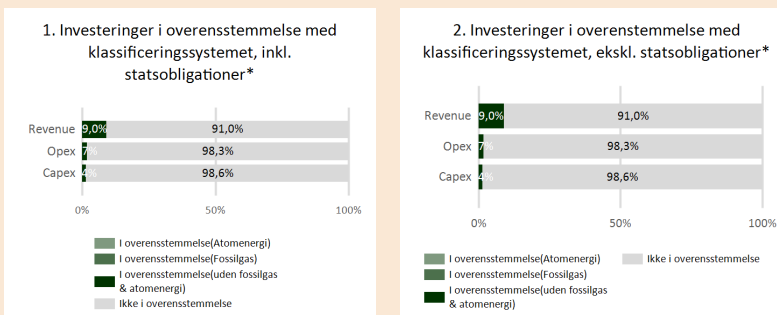
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer. *



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 1,2%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 9,0%
- 2024: 7,0%
- 2023: 5,6%
- 2022: 6,2%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 43,9%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 38,2%



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

Investeringer medtaget under '#2 Ikke bæredygtige' omfattede produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på op til 10 pct. af formuen. Denne kategori bestod udelukkende af kontanter, og formålet med kontantbeholdningen var at sikre likviditetsstyring i produktet. Der blev ikke stillet miljømæssige eller sociale minimumskrav for kategorien 'ikke bæredygtige'.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at nå de bæredygtige investeringsmål i referenceperioden?

Produktet har søgt at investere i udstedere der bidrog til at opnå produktets bæredygtighedsmålsætninger. Dette skete bl.a. ved at inddrage betragtninger vedr. udstedernes CO2e-udledninger samt virksomhedens positive bidrag i investeringsbeslutningerne. Samtidig frascreenedes udstedere, som ikke levede op til forvalterens kriterier for væsentlig skade, som ikke udøvede god selskabsledelse og som ikke levede op til minimumsgrænser for sociale foranstaltninger, som defineret gennem internationale normer og UN Global Compact. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt. Produktet udøvede sine stemmerettigheder. Produktet deltog i 41 ud af 41 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 16,79% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Nykredit Voting Dashboard](#).

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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: Taktisk
Aktieallokering

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
6488R6Y074Z4A3Z1CR87

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ ☐ Ja

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

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

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

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

☒ ☐ ☒ Nej

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

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

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

☐ med et socialt mål

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



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

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

Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev hverken implementeret eller overholdt.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	30723,56 tCO ₂ e	99,68%	8,12 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	40,74 tCO ₂ e/€M investeret	99,68%	8,12 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	103,35 tCO ₂ e/€M omsætning	99,73%	8,12 %

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Porteføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Afdelingen er startet op i rapporteringsåret og har derfor ikke nogle historiske tal at sammenligne med.

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

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 01/01/2025 til 31/12/2025

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,89%	US
2025-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4,35%	US
2025-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3,68%	US
2025-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2,39%	US
2025-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,85%	US
2025-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,79%	US
2025-12-31	Broadcom Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,68%	US
2025-12-31	Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1,56%	US
2025-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,38%	US
2025-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,27%	TW
2025-12-31	JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,99%	US
2025-12-31	Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0,95%	US
2025-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,77%	US
2025-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,70%	US
2025-12-31	Mastercard Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,58%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,6%.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede aktier, mens det bevidst opretholdt en mindre kontantreserve for at øge fleksibiliteten. Ligeledes havde produktet mulighed for at holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter, som specificeret i prospektet, disse var ligeledes begrænset. Produktets investeringer i børsnoterede aktier faldt under produktets bæredygtighedskarakteristika.

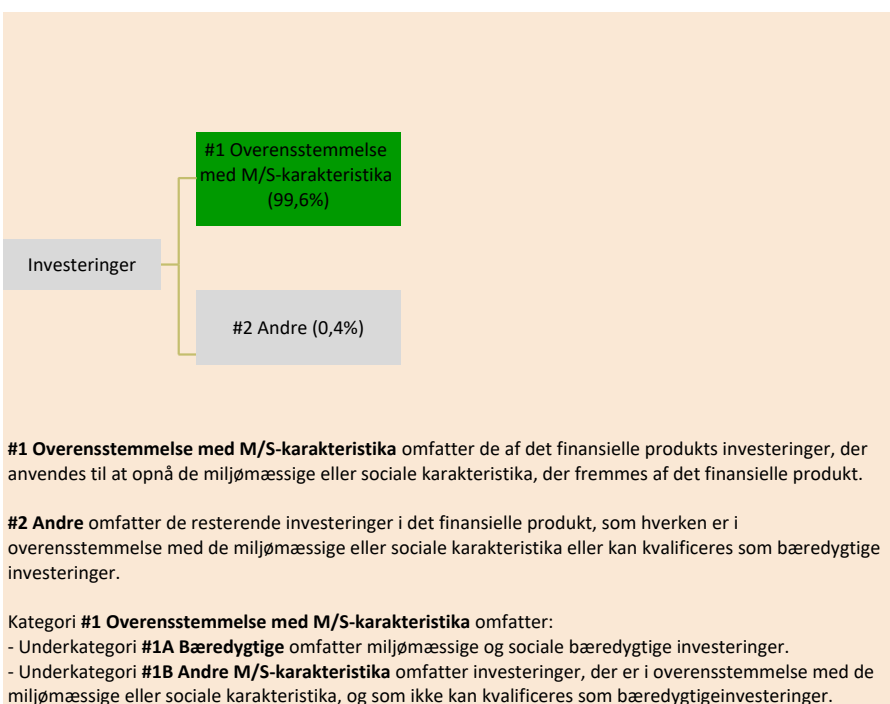
Produktet har ikke minimumsandele for bæredygtige investeringer.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,6%
#2 Andre	0,4%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	18,90%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	10,11%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	8,06%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6,71%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	6,18%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	5,04%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3,78%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3,72%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3,47%
2025-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,78%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2,76%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2,62%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	2,11%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1,96%
2025-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1,72%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,53%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalm	1,52%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,35%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1,30%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1,16%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,13%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1,10%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,77%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,77%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0,62%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,54%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,48%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,46%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,46%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,45%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjensteydelser i forbindelse hermed	0,38%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,38%
2025-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,37%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,33%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,31%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,29%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,29%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,28%
2025-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,27%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,27%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0,25%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,23%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,21%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,20%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,18%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,18%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,16%
2025-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,16%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,12%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningservice	0,12%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Luftfart	0,11%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,10%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,10%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0,09%
2025-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0,09%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,08%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,08%
2025-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0,08%
2025-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0,07%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0,06%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Reparation og installation af maskiner og udstyr	0,05%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,05%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0,04%
2025-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,04%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0,02%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af kul og brunkul	0,02%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,02%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0,02%

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

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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 9,9%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

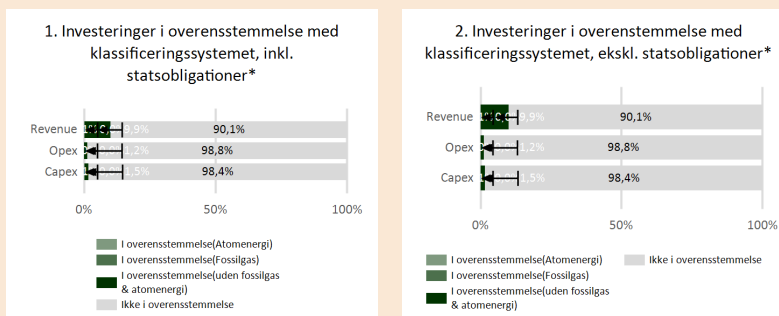
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,1% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,5%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 9,9%



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



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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet havde ikke et mål for socialt bæredygtige investeringer.



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

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev hverken implementeret eller overholdt. Produktet udøvede ikke brug af stemmerettigheder.

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: Taktisk Allokering
KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300SJOESW1BTQ5845

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ Ja

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

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

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

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

☒ ☐ Nej

☒ Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 56,56%

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

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

☒ med et socialt mål

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



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika målt blandt andet gennem de enkelte udsteders klimaaftag og overensstemmelse med verdensmålene. Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen. Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for demokrati og menneskerettigheder	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret (Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	25,84 tCO ₂ e/€M investeret	97,81%	50,37 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	74,17 tCO ₂ e/€M omsætning	54,45%	50,37 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger (Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	39162,09 tCO ₂ e	97,81%	50,37 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	56,6 %			10,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9,0 %	97,79%		2,0%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Produktet rapporterede på en række bæredygtighedsindikatorer, som ikke var underlagt revision. Der blev anvendt datakilder fra flere tredjeparter til at måle de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var den primære leverandør af ESG-data og -analyser. Derudover blev research fra Sustainalytics og ISS inddraget, særligt i forbindelse med engagement og stemmeaktivitet. Der blev gennemført due diligence på alle datakilder.

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Portføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	25,81 tCO ₂ e/€M investeret	93,62%	57,73 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	20,76 tCO ₂ e/€M investeret	92,97%	72,97 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	28,27 tCO ₂ e/€M investeret	96,06%	74,30 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	184,45 tCO ₂ e/€M omsætning	27,10%	74,29 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	36958,97 tCO ₂ e	93,62%	57,73 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	24188,67 tCO ₂ e	92,97%	72,97 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	32643,45 tCO ₂ e	96,06%	74,30 %
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	4		

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	7		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,92	98,36%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,68	99,81%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,82	93,80%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,71	93,01%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,62	96,06%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	15843,00 tCO ₂ e	94,36%	57,73 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	12502,43 tCO ₂ e	93,06%	72,97 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	32643,45 tCO ₂ e	96,06%	74,30 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	11,07 tCO ₂ e/€M investeret	94,36%	57,73 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	10,73 tCO ₂ e/€M investeret	93,06%	72,97 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	28,27 tCO ₂ e/€M investeret	96,06%	74,30 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	12,3 %		93,60%	5,6%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	11,5 %		95,80%	5,6%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	8,2 %		98,65%	5,6%

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering. Produktet havde til formål at fremme sociale og miljømæssige karakteristika ved at overholde EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvor bæredygtige investeringer tog højde for miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet havde nedestående overensstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverensstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overensstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overensstemmelse med verdensmål nummer 5 og mindst overensstemmelse med verdensmål nummer 15.

Verdensmål nummer 1: 0,971

Verdensmål nummer 2: 0,038

Verdensmål nummer 3: 0,098

Verdensmål nummer 4: 0,018

Verdensmål nummer 5: 1,982

Verdensmål nummer 6: 0,497

Verdensmål nummer 7: 1,335

Verdensmål nummer 8: 1,592

Verdensmål nummer 9: 1,422

Verdensmål nummer 10: 1,696

Verdensmål nummer 11: 0,114

Verdensmål nummer 12: 1,271

Verdensmål nummer 13: 1,439

Verdensmål nummer 14: -0,030

Verdensmål nummer 15: -0,055

Verdensmål nummer 16: 0,707

Verdensmål nummer 17: 0,679

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne.

Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indværende år.

PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 0,9 %

PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 70,9 %

PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 58,1 %

PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %

PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev løbende screenet for at sikre overholdelse af disse principper, som er en del af minimum safeguards. Resultaterne blev indarbejdet i databasen, der identificerede de udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, der handlede i strid med de nævnte principper, blev udelukket fra opførelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 0,9 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 70,9 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 58,1 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,0 %



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,72%	DK
2025-12-31	NYKREDIT NYKRE 1 04/01/27	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,55%	DK
2025-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2,23%	US
2025-12-31	2.20% DLR Kredit A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,01%	DK
2025-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,96%	DK
2025-12-31	0.50% Realkredit Danmark A/S 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,84%	DK
2025-12-31	0.00% Nykredit Realkredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,78%	DK
2025-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,58%	DK
2025-12-31	2.32% DLR Kredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,50%	DK
2025-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,43%	DK
2025-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,30%	DK
2025-12-31	1.00% Nykredit Realkredit A/S 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,16%	DK
2025-12-31	0.50% Realkredit Danmark A/S 2035	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,09%	DK
2025-12-31	2.50% Nykredit Realkredit A/S 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,94%	DK
2025-12-31	2.00% Realkredit Danmark A/S 2037	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,89%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2024-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,43%	DK
	2024-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,02%	DK
	2024-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,30%	DK
	2024-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,03%	DK
	2024-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2,03%	US
	2024-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1,99%	US
	2024-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,98%	DK
	2024-12-31	NYKREDIT NYKRE 1 04/01/27	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,87%	DK
	2024-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,59%	DK
	2024-12-31	4.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,45%	DK
	2024-12-31	0.00% Nykredit Realkredit AS 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,36%	DK
	2024-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1,32%	DK
	2024-12-31	4.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,30%	DK
	2024-12-31	2.00% Nykredit Realkredit AS 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,18%	DK
	2024-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,06%	DK
	2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10,64%	DK
	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8,05%	DK
	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7,51%	DK
	2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,86%	DK
	2023-12-31	2.00% Nykredit Realkredit AS 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,86%	DK
	2023-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3,86%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,52%	DK
	2023-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,42%	DK
	2023-12-31	2.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,37%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025	2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,28%	DK
	2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,24%	DK
	2023-12-31	0.50% Nykredit Realkredit AS 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,13%	DK
	2023-12-31	0.50% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,11%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,06%	DK
	2023-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,02%	DK
	2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9,07%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7,68%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7,42%	DK
	2022-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3,79%	DK
	2022-12-31	2.00% Nykredit Realkredit AS 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,23%	DK
	2022-12-31	2.00% Nykredit Realkredit AS 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,21%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,17%	DK
	2022-12-31	3.50% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,17%	DK
	2022-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,49%	DK
	2022-12-31	2.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,43%	DK
	2022-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,27%	DK
	2022-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,27%	DK
	2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,24%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,15%	DK
	2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,06%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,9%.

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FN's verdensmål. Dette blev opnået ved at opdele de forskellige typer bæredygtigt bidrag i kategorier som taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, baseret på, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

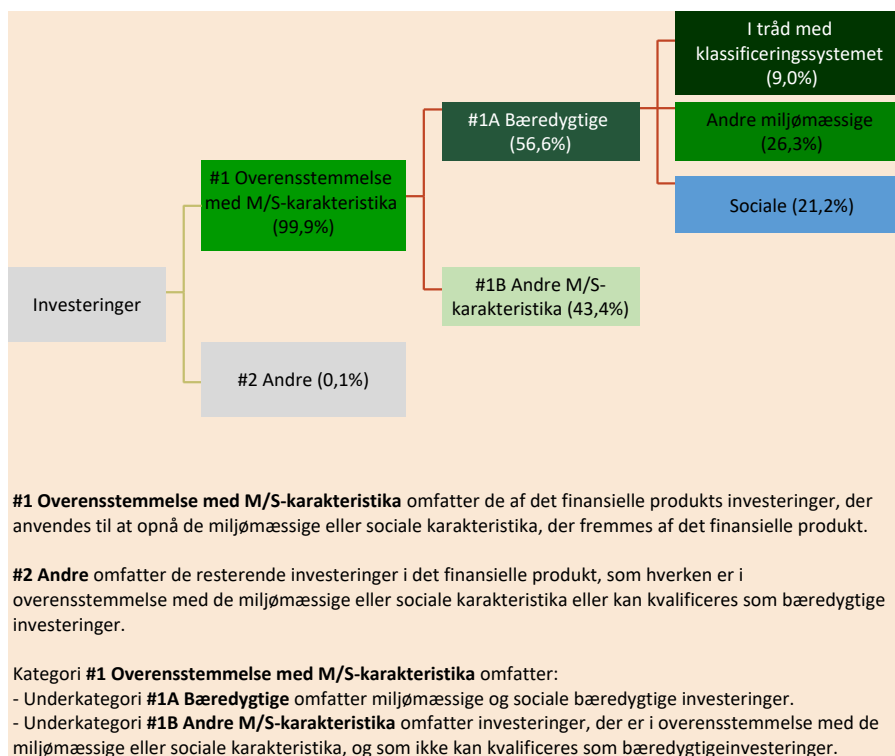
Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet" ikke nødvendigvis summe til "#1A Bæredygtige".

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99,9%
#1A Bæredygtige	56,6%
#1B Andre M/S-karakteristika	43,4%
I tråd med klassificeringssystemet	9,0%
Andre miljømæssige	26,3%
Sociale	21,2%
#2 Andre	0,1%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	49,27%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	8,85%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	3,47%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3,31%
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3,03%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	2,66%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2,49%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2,14%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2,12%
2025-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1,99%
2025-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	1,90%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	1,87%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,78%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1,54%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1,19%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0,89%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,83%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0,82%
2025-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,77%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,70%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,58%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2025-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,54%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,51%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,45%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0,43%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,42%
2025-12-31	HOVEDAFDELING I ENGRØSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,36%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,35%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,33%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,31%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,29%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,29%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,22%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,22%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,22%
2025-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,22%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0,19%
2025-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,19%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,17%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,16%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,15%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,13%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,13%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,12%
2025-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0,10%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,10%
2025-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,09%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,09%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,09%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,08%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,08%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0,07%
2025-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,07%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,07%
2025-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0,06%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,06%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,05%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0,05%
2025-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,04%
2025-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0,03%
2025-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0,03%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,03%
2025-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0,03%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0,02%
2025-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,01%
2025-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,01%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2025-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Kreative aktiviteter, kunst og forlystelser	0,01%
2025-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,01%
2025-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0,01%
2025-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0,01%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	51,21%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	6,58%
2024-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	4,51%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	3,77%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2,72%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2,42%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	2,40%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	2,31%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2,08%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1,76%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1,63%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1,60%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	1,54%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,38%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1,09%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1,00%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0,83%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,81%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Landtransport, rørtransport	0,75%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,71%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,64%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,54%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,48%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,48%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,47%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0,44%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,42%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,40%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,38%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,32%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,31%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,23%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,23%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,22%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0,20%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Post- og kurertjenester	0,19%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,18%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,18%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,17%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,17%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjensteydelser i forbindelse hermed	0,15%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0,15%
2024-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0,15%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,14%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,14%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningservice	0,12%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,11%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,10%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,10%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,10%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,10%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,09%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0,09%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,09%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,08%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,06%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,05%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0,05%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,03%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0,03%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjensteydelser	0,02%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0,02%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0,02%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0,01%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,01%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0,00%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,00%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	67,98%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	6,78%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	3,55%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2,27%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1,99%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,52%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,33%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	1,31%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1,28%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	1,20%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1,10%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0,99%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0,96%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0,93%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0,91%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,65%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0,63%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,56%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,50%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,48%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,42%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0,42%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,38%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,35%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,35%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,33%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,33%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,21%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,20%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,19%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,18%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,18%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,17%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurer-tjenester	0,15%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,13%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,13%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0,12%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,12%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONS VIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,12%
2023-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,11%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,09%
2023-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,09%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,08%
2023-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,07%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGS VIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,07%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,06%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,06%
2023-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,06%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Luftfart	0,06%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,05%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0,05%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Skibsfart	0,05%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,05%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0,05%
2023-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,05%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,05%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGS VIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0,04%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,04%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,04%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0,03%
2023-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0,02%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0,02%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0,02%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0,01%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,01%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,01%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,01%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Reparation og installation af maskiner og udstyr	0,01%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0,00%
2023-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0,00%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af kul og brunkul	0,00%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	71,15%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	3,81%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	3,43%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2,60%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1,70%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1,61%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	1,53%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1,18%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1,17%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1,15%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,08%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0,91%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0,84%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0,83%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0,79%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0,74%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0,67%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0,62%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0,53%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0,46%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0,45%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0,43%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0,42%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0,41%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0,35%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0,35%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0,29%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0,24%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0,22%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0,19%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0,15%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0,15%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0,13%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0,13%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0,13%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0,12%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0,12%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0,11%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke- metalholdige mineralske produkter	0,11%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0,11%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0,10%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0,09%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0,08%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0,07%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0,06%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0,05%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0,04%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelse r og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0,04%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metallvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0,04%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0,04%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0,04%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0,04%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0,04%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0,03%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0,03%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0,03%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0,03%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0,02%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0,02%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0,02%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Reparation og installation af maskiner og udstyr	0,02%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0,02%
2022-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0,02%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0,01%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0,01%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0,01%
2022-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0,01%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af kul og brunkul	0,01%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0,01%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0,01%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0,00%

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

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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 9,0%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

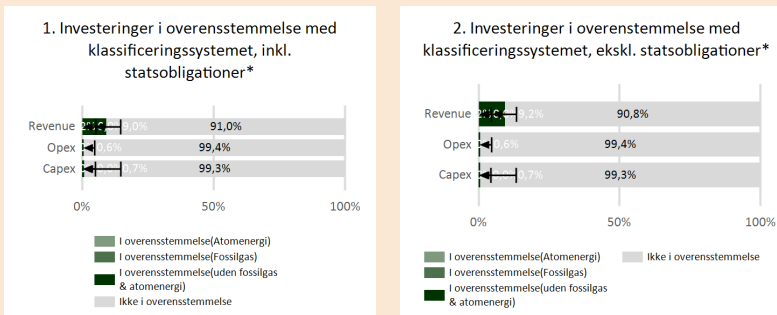
☐ Ja:

☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

Diagrammet nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0,0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0,4%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 9,0%
- 2024: 12,3%
- 2023: 11,5%
- 2022: 8,2%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 26,3%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 21,2%.



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

Kategorien "Andre" indeholdt udelukkende en mindre kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev implementeret og overholdt. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 1200 ud af 1235 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 97,72%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 18,44% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Nykredit Voting Dashboard](#).

Investeringsforeningen Nykredit Invest
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S
Sundkrogsgade 25
2150 Nordhavn

Telefon 44 55 92 00
CVR nr. 25 26 62 18
nykreditinvest.dk