

Årsrapport 2024

Værdipapirfonden Sydinvest
CVR.-nr: 21274003

INDHOLDSFORTEGNELSE

OPLYSNINGER OM VÆRDIPAPIRFONDEN	3
LEDELSENS BERETNING	4
SÅDAN GIK DET PÅ DE FINANSIELLE MARKEDER	4
ÅRETS RESULTATER	6
FORMUEUDVIKLING	6
MARKEDSFORVENTNINGER TIL 2025	6
FORRETNINGSUDVIKLING	7
RISICI	10
REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG USIKKERHEDER	11
VÆSENTLIGE BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS UDLØB	11
BESTYRELSE OG DIREKTION	12
LEDELSESPÅTEGNING	13
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING	14
AFDELINGSBERETNINGER OG ÅRSREGNSKABER	17
FORMUE KONSERVATIV UDB KL	18
Afdelingsberetning	18
Formue Konservativ Udb KL – Årsregnskab	19
Formue Konservativ Udb A – årsregnskab	21
FORMUE KONSERVATIV AKK KL	22
Afdelingsberetning	22
Formue Konservativ Akk KL – Årsregnskab	23
Formue Konservativ Akk A – årsregnskab	25
FORMUE BALANCERET UDB KL	26
Afdelingsberetning	26
Formue Balanceret Udb KL – Årsregnskab	27
Formue Balanceret Udb A – årsregnskab	29
FORMUE BALANCERET AKK KL	30
Afdelingsberetning	30
Formue Balanceret Akk KL – Årsregnskab	31
Formue Balanceret Akk A – årsregnskab	33
FORMUE VÆKSTORIENTERET UDB KL	34
Afdelingsberetning	34
Formue Vækstorienteret Udb KL – Årsregnskab	35
Formue Vækstorienteret Udb A – årsregnskab	37
FORMUE VÆKSTORIENTERET AKK KL	38
Afdelingsberetning	38
Formue Vækstorienteret Akk KL – Årsregnskab	39
Formue Vækstorienteret Akk A – årsregnskab	41
FORMUE OFFENSIV UDB KL	42
Afdelingsberetning	42
Formue Offensiv Udb KL – Årsregnskab	43
Formue Offensiv Udb A – årsregnskab	45
FORMUE OFFENSIV AKK KL	46
Afdelingsberetning	46
Formue Offensiv Akk KL – Årsregnskab	47
Formue Offensiv Akk A – årsregnskab	49

INDHOLDSFORTEGNELSE

FORVALTNING KONSERVATIV UDB KL	50
Afdelingsberetning	50
Forvaltning Konservativ Udb KL - Årsregnskab	51
Forvaltning Konservativ Udb A – årsregnskab	53
FORVALTNING VÆKSTORIENTERET UDB KL	54
Afdelingsberetning	54
Forvaltning Vækstorienteret Udb KL - Årsregnskab	55
Forvaltning Vækstorienteret Udb A – årsregnskab	57
HØJRENTELANDE HC UDB KL	58
Afdelingsberetning	58
HøjrenteLande HC Udb KL – Årsregnskab	59
HøjrenteLande HC Udb W – Årsregnskab	61
FÆLLESNOTER	62
1. ANVENDT REGSKABSPRAKSIS	62
2. ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER	65
3. VÆSENTLIGE AFTALER	65
PERIODISK RAPPORTERING AF SFDR-OPLYSNINGER	67

Oplysninger om værdipapirfonden

Værdipapirfonden Sydinvest
c/o Syd Fund management A/S
Peberlyk 4, 6200 Aabenraa

Hjemmeside:	www.sydinvest.dk
Reg.nr. (Finanstilsynet):	11.188
CVR-nummer:	21274003
Fondens stiftelsesdato:	17. juni 2016
Bestyrelse	Juridisk direktør Karin Sønderbæk (Formand) Områdedirektør Steen Sandager (Næstformand) Lektor Linda Sandris Larsen Økonomidirektør Kim Nissen Direktør Svend Erik Kriby
Daglig ledelse	Direktør Steffen Ussing
Investeringsforvaltningsselskab	Syd Fund Management A/S Peberlyk 4 6200 Aabenraa
Investeringsrådgivning	Sydbank A/S Peberlyk 4 6200 Aabenraa
Depotselskab	Sydbank A/S Peberlyk 4 6200 Aabenraa
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup CVR nr. 33 77 12 31

Ledelsens beretning

Ledelsens beretning gælder for hele Værdipapirfonden Sydinvest og for alle afdelinger og andelsklasser i fonden. Ledelsesberetningen omfatter ud over nedenstående ledelsesberetning også afdelingsberetningerne samt supplerende bilag til årsrapporten.

Sådan gik det på de finansielle markeder

Investeringsmæssigt blev 2024 et rigtigt godt år. Alle vores afdelinger gav positive afkast i 2024. De realiserede afkast på obligations- og aktiemarkederne oversteg generelt de forventninger, som vi havde ved årets start. De danske aktier udgjorde i den sammenhæng en undtagelse, idet de danske aktier efter et stærkt 1. halvår tabte pusten i 2. halvår, så afkastet for hele året blev begrænset. Forventninger om højere aktieafkast på de nye markeder end på de modne blev ikke indfriet. De fjernøstlige aktiemarkeder kunne afkastmæssigt ikke følge med de store amerikanske vækstaktier, som også i 2024 gav meget høje afkast. De latinamerikanske aktiemarkeder var endnu mere udfordrede og leverede skuffende og negative afkast.

Udviklingen i den globale inflation har været en fast del af dagsordenen på de finansielle markeder i lang tid og således også i hele 2024. To nye temaer føjede sig til listen i løbet af året, og det var bekymringen for væksten samt udviklingen i den amerikanske statsgæld efter valget af Donald Trump til præsidentembedet i USA. Vækstbekymringen opstod på bagkant af en svag amerikansk arbejdsmarkedsrapport i september, som skabte nervøsitet for, at den amerikanske økonomi var på vej i recession. Senere viste andre nøgletal, at så slemt stod det ikke til.

Konfliktniveauet i Mellemøsten blev i løbet af året skruet op i form af forskellige aktioner mellem Israel, Syrien og Iran. Krigen mellem Rusland og Ukraine fik tilføjet endnu en facet, da Nordkorea indvilligede i at levere soldater til Rusland, som kunne bruges i krigshandlingerne. Påvirkningen af de finansielle markeder var beskeden, men hvis konflikterne eskalerer, så de inddrager flere lande og fx påvirker energipriserne, kan det få en negativ indflydelse på de finansielle markeder.

Inflationen har i løbet af 2024 nået et leje, hvor det er tæt på den Europæiske Centralbanks målsætning om en inflation under 2 %. Det gælder både inflationen målt på et overordnet niveau og kerneinflationen, hvor de mere volatile poster, energi og fødevarer, er sorteret fra. De faldende energipriser hjalp godt til i denne proces. I USA er man lidt længere fra målet, hvilket bl.a. hænger sammen med, at den amerikanske økonomi fremstår væsentligt stærkere end den europæiske.

På den politiske scene stjal Trump billedet, og valget af ham som præsident i USA ventes at få store konsekvenser for den amerikanske og globale økonomi. Republikanerne fik i samme ombæring flertal i både Senatet og Repræsentanternes Hus. Det er en god forudsætning for, at hans administration kan få gennemført mange af de politiske idéer, som blev lagt frem under valgkampen. Planerne om skattelettelser i USA sammenholdt med den faktiske udvikling i den amerikanske statsgæld fik

bekymringen for udviklingen heri til at blusse op igen. Det kan få stor indflydelse på de finansielle markeder. I Europa blev regeringerne i Frankrig og Tyskland ramt af mistillid og valgte at gå af og udskrive valg. Ved parlamentsvalget i Storbritannien mistede de konservative magten til Labour.

I Fjernøsten var det mest bemærkelsesværdige, at Sydkoreas præsident Yoon Suk-yeol i december erklærede landet i undtagelsestilstand med begrundelse i trusler fra Nordkorea. Den blev hurtigt ophævet igen og viste sig at dække over en presset præsident, som sammen med sin hustru blev ramt af korruptionsanklager. I Mexico blev Claudia Sheinbaum overbevisende valgt som landets første kvindelige præsident. Valget var populært i Mexico, men blev ikke modtaget positivt af de finansielle markeder. Sheinbaums parti har sammen med sine allierede flertal i parlamentet, hvilket muliggør gennemførelse af reformer, som potentielt kan være til ugunst for de mexicanske selskaber.

USA

Væksten i USA var også stærk i 2024. Det amerikanske arbejdsmarked fortsatte med at vise styrke og dannede baggrunden for en robust udvikling i økonomien. Real-lønnen var stigende som følge af stigende lønninger og faldende inflation. Væksten i det private forbrug var derfor solid. Det offentlige forbrug bidrog ligeledes til væksten. Det skete i en kombination af stigende skatteindtægter fra det stærke arbejdsmarked og de historiske store føderale hjælpepakker i forbindelse med pandemien. Investeringsaktiviteten var meget høj i udvalgte sektorer, mens udviklingen på boligmarkedet fortsat var afdæmpet som følge af det højere renteniveau.

Europa

Væksten var svag i 2024, hvilket også var tilfældet året før. Tilliden blandt virksomheder og forbrugere har været svag bl.a. påvirket af renteniveauet, udfordringer i den internationale handel og forøgede geopolitiske spændinger. De direkte effekter af krigen i Ukraine er dog reduceret, idet energipriserne har været faldende i 2024. Det var især det offentlige forbrug, som stimulerede væksten i Europa. Krigen i Ukraine har givet anledning til en markant stigning i de militære udgifter. Et stramt arbejdsmarked førte til lønstigninger, som oversteg inflationen markant.

Japan

Japansk økonomi var udfordret af stigende korte og lange renter i 2024, og væksten blev svagt negativ. Både det private og offentlige forbrug bidrog negativt til væksten. Det samme var tilfældet med nettoeksporten. Til gengæld gav investeringsaktiviteten et positivt bidrag til væksten bl.a. understøttet af offentlige subsidier. Den japanske økonomi er præget af mangel på arbejdskraft, og

den aldrende befolkning udgør fortsat en udfordring. Den japanske regering planlægger derfor strukturelle reformer, som skal øge produktiviteten, beskæftigelsen især blandt ældre og kvindelige arbejdere samt integration af udenlandsk arbejdskraft.

De nye markeder

Den kinesiske regerings målsætning om en vækst på 5 % i 2024 var udfordret i 2024. Derfor blev der i løbet af året lanceret en række initiativer, som skulle stimulere væksten. Pengepolitisk blev renterne sat ned, krav til udbetaling på bolig nr. 2 blev reduceret, og kapitalkravene til banker blev reduceret. Det var en håndsrækning til det underdrejede kinesiske boligmarked. Hertil kommer, at regeringen vil tillade større budgetunderskud.

Indien fremstår fortsat som vækstlokomotivet i Fjernøsten. Landet er ikke så eksportafhængigt som mange andre i Fjernøsten, der ellers har nydt godt af efterspørgslen efter mikrochips til brug for udvikling af kunstig intelligens. Det gælder lande som Taiwan og Sydkorea. Det private forbrug og investeringsaktiviteten var de primære kræfter bag den solide udvikling i Indien i 2024.

I Latinamerika har markederne taget godt imod præsident Mileis reformer i Argentina, som i første omgang har ført til tilbagegang, men med forventninger om fremgang i de kommende år. Væksten i Brasilien var høj i 2024. Et stærkt arbejdsmarked har skabt forudsætning for store lønstigninger, som har understøttet privatforbruget. Hertil kommer, at præsident Lula har valgt at føre en meget lempelig finanspolitik. Samlet har det ført til en stigning i inflationen, en markant svækket valuta og højere styringsrenter.

Råvarepriserne

Råvarepriserne var generelt stigende i 2024. De største prisstigninger fandt sted blandt de bløde råvarer som kaffe, kakao, sukker og bomuld. Her har bl.a. klimaændringerne spillet en rolle. Uforudsigelige nedbørsmønstre og højere temperaturer har besværliggjort produktionen og visse steder ødelagt hele høsten. Priserne på ædelmetaller som guld og sølv steg ligeledes meget. Jern- og stålpriserne var til gengæld faldende, hvilket hænger sammen med den svagere vækst i Kina, som har mindsket efterspørgslen efter disse metaller. Blandt de fossile brændstoffer så man også en uensartet udvikling. Prisen på olie var faldende, mens priserne på naturgas var stigende.

Pengepolitikken

Den faldende inflation i USA og Europa gjorde det muligt for den amerikanske forbundsbank og Den Europæiske Centralbank at nedsætte deres styringsrenter i 2024. Begge centralbanker nedsatte deres styringsrenter med 1 %-point i løbet af 2024 og har signaleret, at der er flere nedsættelser af styringsrenterne i vente i 2025. Den amerikanske forbundsbank har efter valget af Trump til præsident dog nedjusteret forventningerne til antallet af rentenedsættelser i 2025. I Japan gik udviklingen i den modsatte retning. Bank of Japan brød med mange års pengepolitisk praksis, hvor styringsrenten har ligget på -0,1%. Bank of Japan har ad to omgange forhøjet styringsrenten, så den ved årets udgang lå på 0,25%.

Renteudviklingen

Generelt har renterne på statsobligationer med kort løbetid været faldende på grund af den mere lempelige pengepolitik i de fleste lande. Renterne på statsobligationer med længere løbetider var stigende i USA. Det samme var i et lidt mindre omfang tilfældet i Japan foranlediget af et ændret pengepolitisk fokus. Den svage økonomiske udvikling i Europa var medvirkende til, at rentestigningerne på længere løbende statsobligationer her var mere beskedne end i USA og Japan. Danmark udgør en undtagelse, idet de danske statsobligationer oplevede rentefald over hele rentekurven. Rentefaldet på danske statsobligationer var endnu større end på de tyske statsobligationer.

Obligationer udstedt af virksomheder og stater fra de nye markeder klarede sig generelt godt i 2024, hvor merrenterne til sammenlignelige amerikanske statsobligationer var faldende. Renterne på virksomhedsobligationer med de dårligste kreditvurderinger var faldende drevet af opjusteringer af ratings og generelt gode regnskaber, hvorimod renterne på virksomhedsobligationer med de bedste kreditvurderinger var stort set uforandrede. Det samme var tilfældet med renterne på statsobligationer fra de nye markeder udstedt i hård valuta. Renterne på statsobligationer udstedt i lokal valuta var til gengæld stigende, men ikke så meget som på amerikanske treasuryes.

Valutarisk udvikling

Euroen og den danske krone blev styrket over for de fleste valutaer i 2024. De valutaer, som blev svækket mest, var at finde blandt nigerianske naira, egyptiske pund, brasilianske real, argentinske peso og tyrkiske lire. Den japanske yen blev ligeledes svækket over for euroen og dermed den danske krone.

Til gengæld blev den amerikanske dollar styrket. Styrkelsen kom for en størstedels vedkommende i slutningen af året, efter at det blev mere og mere klart, at Trump ville vinde præsidentvalget i USA. Det er dels en refleksion af, at Trumps fremlagte økonomiske politik, som ventes at fremme den amerikanske vækst og mindske omfanget af kommende nedsættelser af styringsrenten i USA, vil fremme efterspørgslen efter dollars.

Aktiemarkederne

De faldende styringsrenter kombineret med en mere robust økonomi end ventet ved årets indgang, især i USA, skabte et godt miljø for aktiemarkederne. Udviklingen talte til de modne aktiemarkeders fordel, og de præsterede også højere afkast end på de nye markeder.

De amerikanske aktier fremstod i 2024 som de helt store vindere. Som i 2023 var det udviklingen inden for kunstig intelligens, som smittede af på aktier, der på den ene eller anden måde havde væsentlige forretningsområder med relation til kunstig intelligens. Kursudviklingen i syv af de største aktier i USA, de såkaldte "Magnificent Seven" (Alphabet (Google), Amazon, Apple, Meta (Facebook), Microsoft, Nvidia og Tesla), var således den væsentligste drivkraft bag den stærke udvikling i amerikanske aktier. Blandt de syv store aktier steg producenten af mikrochips Nvidia mest. Japanske aktier klarede sig

næstbedst blandt de toneangivende modne aktiemarkeder.

Afkastene på de europæiske aktiemarkeder kunne ikke følge med afkastene på amerikanske og japanske aktier. De bedste afkast var her at finde på de tyske, spanske og italienske aktiemarkeder. Danmark var blandt de bedst performende aktiemarkeder i 1. halvår af 2024, hvilket i høj grad kunne tilskrives en eksplosiv udvikling i kursen på Novo-aktier. I 2. halvår kollapsede kursen på Novo-aktien, foruden fald i bl.a. Genmab, Carlsberg og Vestas, hvilket samlet set gjorde danske aktier til et af de dårligst performende aktiemarkeder i 2024.

I Fjernøsten klarede aktierne fra Taiwan sig bedst efterfulgt af Singapore, hvor aktier inden for kunstig intelligens var drivende i udviklingen. De kinesiske aktier klarede sig også godt. Det skete især i årets sidste del efter

Årets resultater

Regnskabsmæssigt resultat

Det samlede regnskabsmæssige resultat for 2024 blev 1,54 mia. kr. mod 1,21 mia. kr. i 2023. Bestyrelsen i Syd Fund Management indstiller, at værdipapirfonden for 2024 i alt udbetaler udbytter for 402 mio. kr. Der blev udbetalt udbytte på 10 mio. kr. for 2023.

Værdipapirfonden Sydinvest har en målsætning om at tilbyde investorerne konkurrencedygtige afkast målt i forhold til markedsudviklingen. Afdelingernes afkast bliver derfor vurderet i forhold til afdelingens benchmark, hvor målsætningen er at slå benchmark. Sammenligning på afdelingsniveau kan ses i afdelingsberetningerne.

Afkast og udbytteprocenter for de enkelte afdelinger og andelsklasser er opgjort efter omkostninger og fremgår af tabellerne 1 til 3. Udbytterne er opgjort efter reglerne i skattelovgivningen og prospektet. Opgørelsen af udbytterne er vist i udlodningsnoten i regnskaberne i de enkelte afdelinger og andelsklasser.

Tabel 1

Udbytte pr. andel
pr. 31. december 2024

Andelsklasse	Udbytte for regnskabsåret		
	2024*)	2023	2022
Formue Konservativ Udb A	0,50	0,00	0,00
Formue Balanceret Udb A	4,40	0,00	0,00
Formue Vækstorienteret Udb A	6,20	0,00	0,00
Formue Offensiv Udb A	12,10	0,00	0,00
Forvaltning Konservativ Udb A	2,60	0,00	0,00
Forvaltning Vækstorienteret Udb A	4,60	3,90	0,10
Højrentelande HC Udb W	0,00	0,00	0,00

*) Foreslået udbytte

Afkast

Afdelingerne og dermed andelsklasserne er alle blandede. Dvs., at de investerer i såvel aktier som obligationer og fra 2018 også i alternative investeringer. Alle afdelinger og andelsklasser har haft et positivt afkast i 2024.

de store finans- og pengepolitiske tiltag i september, som udløste kursstigninger på mere end 20 % i måneden.

Latinamerika blev den svageste region i 2024, hvilket skyldtes udpræget mistillid hos investorerne til den faktiske førte og forventede politik i Brasilien og Mexico. Denne mistillid resulterede i både faldende aktiekurser og valutakurser i de to lande.

Sektorudvikling

Det fortsatte fokus på kunstig intelligens og anvendelsesmulighederne heraf bevirkede, at sektorerne kommunikationsservice og informationsteknologi sammen med telekom på globalt plan også klarede sig bedst i 2024. Den svage udvikling i olie- og materialepriser førte til, at sektorerne materialer og energi sammen med farmaci gav de laveste afkast i 2024.

Tabel 2

Indre værdi og samlet værditilvækst
pr. 31. december 2024

i akkumulerende andelsklasser

Andelsklasse	Indre værdi	Afkast i procent			
		1 år	3 år	5 år	7 år
Formue Konservativ Akk A	114,49	7,39%	2,41%	8,28%	10,75%
Formue Balanceret Akk A	137,02	10,95%	5,79%	21,74%	29,10%
Formue Vækstorienteret Akk A	165,57	15,56%	11,45%	39,45%	52,48%
Formue Offensiv Akk A	185,39	18,98%	15,29%	49,85%	66,86%

Tabel 3

Indre værdi og samlet værditilvækst
pr. 31. december 2024

i udbyttebetalende andelsklasser

Andelsklasse	Indre værdi	Afkast i procent			
		1 år	3 år	5 år	7 år
Formue Konservativ Udb A	105,38	7,43%	2,36%	8,31%	10,92%
Formue Balanceret Udb A	112,96	10,91%	5,84%	21,49%	29,12%
Formue Vækstorienteret Udb A	123,41	15,61%	11,54%	39,59%	52,91%
Formue Offensiv Udb A	124,13	19,00%	15,55%	50,14%	67,75%
Forvaltning Konservativ Udb A	101,62	7,31%	-	-	-
Forvaltning Vækstorienteret Udb A	107,03	13,81%	-	-	-
Højrentelande HC Udb W	93,85	5,00%	-9,43%	-10,18%	-

Formueudvikling

Fondens samlede formue steg med 1,73 mia. mio. kr. til 16,30 mia. kr. ultimo året. Antallet af investorer udgør ca. 27.900 ultimo året.

Ved udgangen af 2024 udgjorde andelsklasserne i afdelingerne Balanceret 41,55 % af den samlede formue, mens andelsklasserne i afdelingerne Konservativ udgjorde 22,69 %. Afdelingen Højrentelande HC Udb udgjorde 16,02 %. Afdelingerne Vækstorienteret og afdelingerne Offensiv udgjorde henholdsvis 13,28 % og 3,53 %. Afdelingerne Forvaltning udgjorde 2,94 %.

Markedsforventninger til 2025

Forudsætningerne for fornuftige afkast er til stede i 2025, men vi forventer ikke helt så høje afkast som i 2024.

Væksten i den globale økonomi forventes i 2025 at lande på nogenlunde det samme niveau som i 2024, dvs. på ca. 3,25 %. Den højeste vækst vil fortsat være at finde på de nye markeder med Indien i front blandt de større lande. På de modne markeder ventes væksten at være højest i USA, men efter svag vækst i 2024 forventes væksten at tage til i både Europa og Japan. Inflationen ventes at fortsætte sin faldende tendens. Forbrugere i lande med stærke arbejdsmarkeder kan derfor forvente stigende købekraft. Formueudviklingen, herunder stigende friværdier i fast ejendom, har været gunstig i

mange lande og ventes at stimulere det private forbrug globalt.

Valget af Trump kan potentielt få store konsekvenser for de finansielle markeder. Der vil formentlig blive introduceret højere toldsatsler på især USA's import fra Kina. I februar 2025 har vi allerede set en told på +10% på kinesiske varer og senest en told på import af stål på 25% uanset land. Effekten af højere toldsatsler vil alt andet lige være en højere inflation i USA.

På de nye markeder står Kina og Mexico mest i skudlinjen for Trumps retorik om højere toldsatsler. Højere toldsatsler på kinesiske varer vil formentlig blive mødt med en svagere kinesisk valuta og dermed et nedadgående prispres på de varer, som Kina eksporterer. En svækket kinesisk valuta kan risikere at trække andre valutaer på de nye markeder med ned, især hvis den amerikanske dollar forbliver stærk, hvilket er meget sandsynligt. En svag euro kan begrænse konsekvenserne for investorer med base i danske kroner.

Centralbankerne i USA og Europa forventes at fortsætte normaliseringen af pengepolitikken. Valget af Trump til præsident i USA har betydet, at forventningerne til antallet af nedsættelser af styringsrenten er justeret ned, fordi en række af de politiske forslag, som Trump har fremlagt, vil stimulere væksten i den amerikanske økonomi, dæmpe den nedadgående tendens i inflationen og dermed mindske behovet for pengepolitisk stimulans. Omvendt giver det mulighed for, at Den Europæiske Centralbank kan nedsætte sin styringsrente i endnu højere grad i 2025.

Udviklingen inden for kunstig intelligens har været en væsentlig faktor for den økonomiske udvikling og ikke mindst udviklingen på aktiemarkederne. Denne tendens forventes at fortsætte ind i 2025. Det gælder både udviklingen af de kraftfulde mikrochips, som er en forudsætning for at udvikle potentialet inden for kunstig intelligens, og de virksomheder, der bedst evner at inkorporere kunstig intelligens i deres forretningsmodeller.

Det er på den baggrund vurderingen, at mange af de positive tendenser på de finansielle markeder i 2024 kan fortsætte ind i 2025. Det vil sige fortsat fald i de korte renter, stabile lange renter og indsnævring af merrenterne på obligationer udstedt af højrentelande og virksomheder. På aktiesiden er de amerikanske små og mellemstore virksomheder godt positioneret til at nyde godt af Trumps stimuli og protektionisme, som omvendt udgør en udfordring for især kinesiske eksportvirksomheder.

Risikofaktorer

De økonomiske, politiske og geopolitiske usikkerheder synes at være større end normalt i 2025. Det kan i perioder komme til at overskygge den ventede positive udvikling i den globale økonomi. Brændpunkterne i Mellemøsten kan i værste fald komme til at involvere stormagter, hvilket kan få risikopræmierne til at stige til ugunst for kurserne på risikoaaktiver. Oliepriserne kan stige uventet meget med stigende inflation som resultat. Det vil begrænse centralbankernes muligheder for at nedsætte styringsrenterne samt påvirke de langsigtede

inflationsforventninger og dermed renten på obligationer med lang løbetid.

Øget protektionisme kan trække væksten i nedadgående retning i forhold til det forventede. Samtidig åbner det muligheden for nye dynamikker i verden uden for USA. Den kinesiske regering må antages ikke stiltiende at se til, at handelsbetingelserne bliver forringet, men ventes at lancere nye stimulpakker.

Den stigende statsgæld har fået fornyet fokus i USA, hvilket kan lægge et opadgående pres på de amerikanske lange renter. Omvendt er forventningen i markedet, at Scott Bessent vil være garant for en ansvarlig økonomisk politik i USA, efter udnævnelsen som finansminister.

På aktiemarkedet er det en risiko, at mange investorer allerede har positioneret sig i amerikanske aktier op mod 2025, samtidig med at værdiansættelsen af amerikanske aktier i historisk perspektiv forekommer meget høj. Det kan potentielt føre til en markedskorrektion. Det gør sig især gældende for de store toneangivende teknologiaktier, som var markedsledende i de foregående år.

Forretningsudvikling

Aktiv forvaltning

De enkelte afdelinger og andelsklasser i Værdipapirfonden Sydinvest er aktivt forvaltede. Det vil sige, at værdipapirfonden ved aktivt at udvælge værdipapirer og sammensætte de enkelte porteføljer søger at opnå så højt et afkast som muligt under hensyntagen til de risikorammer, som er udstukket for de enkelte afdelinger. Målsætningen er på sigt at give et afkast, som mindst er på niveau med udviklingen i afdelingernes respektive benchmarks.

Bestyrelsen i Syd Fund Management A/S har løbende fokus på de opnåede afkast i de enkelte afdelinger både målt i forhold til benchmark og i forhold til sammenlignelige afdelinger.

Informations- og kommunikationspolitik

Værdipapirfonden Sydinvest prioriterer relevant og rettidig information til investorer og rådgivere højt. For at sikre, at informationen kommer ud til investorerne, benytter værdipapirfonden sig af flere medier. Hjemmesiden, som værdipapirfonden deler med Investeringsforeningen Sydinvest, opdaterer værdipapirfonden dagligt med aktuelle kurser og informationer, som har betydning for investorer, der investerer i Værdipapirfonden Sydinvest.

Værdipapirfonden udgiver sammen med Investeringsforeningen Sydinvest medlemsbladet Horisont fire gange årligt. Her er det vores mål gennem temabaserede artikler at gøre det spændende for investorerne at læse om opparing i værdipapirer samtidig med, at værdipapirfonden også giver detaljerede informationer om investeringerne i Værdipapirfonden Sydinvests enkelte afdelinger.

Med ca. 27.900 investorer har værdipapirfonden valgt ikke selv at yde investeringsrådgivning. Rådgivningen går derfor gennem samarbejdspartners rådgivere, der typisk er investeringsrådgivere i pengeinstitutter. Fonden

holder løbende møder med samarbejdspartnere og rådgivere, hvor fonden gennemgår vore investeringer og forventninger til markederne og afdelingerne. Fondens forsøger at holde rådgiverne informeret, således at de er i stand til at yde investorerne kompetent rådgivning om investering i Værdipapirfonden Sydinvest.

Fonden lægger også stor vægt på selv at møde investorerne i det omfang, det er muligt. Derfor indbyder fonden normalt hvert efterår investorerne og andre interesserede til at deltage i investormøder. På møderne fortæller fonden om investeringer og om Sydinvest og slutter af med en oplevelse til investorerne. I 2024 kunne Sydinvest igen invitere investorerne til investormøde. Der blev afholdt 7 møder i alt fordelt geografisk i hele Danmark.

Den samlede markedsføringsindsats medvirker til at fastholde og udbrede kendskabet til Sydinvest.

God selskabsledelse

Drøftelserne af god selskabsledelse er en vedvarende proces, der varetages af bestyrelsen i Syd Fund Management A/S. Syd Fund Management A/S følger således de anbefalinger, som brancheforeningen Investering Danmark giver vedrørende Fund Governance, bortset fra nedenstående punkter.

Fund Governance anbefaler, at medlemmer af bestyrelsen ikke vælges for en længere periode end et år ad gangen, og at der skal gælde et maksimalt antal valgperioder for bestyrelsesformand og øvrige bestyrelsesmedlemmer. På disse punkter fraviger Syd Fund Management A/S fra Fund Governance, idet bestyrelsens medlemmer vælges for en periode på to år ad gangen. Endvidere er der ikke fastsat et maksimalt antal valgperioder. Disse fravigelser er valgt for at sikre en god kontinuitet i bestyrelsen.

Bestyrelsen i Syd Fund Management A/S har besluttet, at måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen skal være 20 %, og at der stræbes efter 40 %. På tidspunktet for udarbejdelsen af årsrapporten er måltallet opnået ved, at to kvinder sidder i bestyrelsen, der ved årsskiftet bestod af fire personer.

Den historiske udvikling for det underrepræsenterede køn ses i nedenstående tabel:

	2024	2023	2022	2021	2020
Bestyrelsesmedlemmer	5	5	4	5	4
Heraf underrepræsenteret køn	2	2	2	2	2

Investeringsfilosofi

Værdipapirfondens investeringsfilosofi er at skabe konkurrencedygtige afkast gennem en aktiv investeringsstrategi karakteriseret ved stor risikospredning. Porteføljerne er således karakteriseret ved at indeholde et stort antal forskellige værdipapirer enten direkte eller indirekte gennem investeringer i andre fonde for at reducere de specifikke aktie- og obligationsrisici. Markedsrisikoen tilpasses aktivt løbende i forhold til den enkelte afdelings benchmark.

Politik for samfundsansvar

Værdipapirfonden Sydinvests administrationselskab, Syd Fund Management A/S, skrev i 2010 under på FN's seks principper for ansvarlige investeringer, PRI. Det indebærer, at miljø, sociale forhold og god selskabsledelse, som internationalt går under betegnelsen ESG (Environmental, Social og Corporate Governance), løbende inddrages i investerings-beslutningerne for samtlige afdelinger og andelsklasser.

PRI består af seks principper, som over årene i stigende omfang er blevet integreret i investeringsprocesserne. I henhold til princip 2 i PRI er værdipapirfonden forpligtet til at udøve aktivt ejerskab fx gennem en engagementstilgang i relation til de selskaber, der investeres i, og som ikke til fulde lever op til værdipapirfondens forventninger i relation til ESG. Det betyder, at værdipapirfonden søger at påvirke selskaberne til en bedre adfærd frem for at sælge aktier eller obligationer.

Det er værdipapirfondens strategi at varetage investorernes interesser gennem løbende tilpasning af porteføljerne i form af køb eller salg af værdipapirer. Men med baggrund i PRI varetages interesserne også gennem etablering af dialog med selskaber, som på den ene eller anden måde kan være problematiske.

Værdipapirfonden Sydinvest investerer i en lang række forskellige lande og selskaber. Der er stor forskel på landenes økonomiske udviklingstrin og tilsvarende også på, hvordan etiske forhold som eksempelvis menneskerettigheder, forurening og korruption behandles i de enkelte lande. Det er derfor en stor opgave at overvåge, om investeringerne kan leve op til de retningslinjer, fonden har fastsat for ansvarlige investeringer i Værdipapirfonden Sydinvest. Screeningen af porteføljerne for problematiske selskaber og lande er et vigtigt værktøj i denne sammenhæng.

Værdipapirfonden Sydinvest rapporterer specifikt om samfundsansvar. Rapporteringen, som udgør den lovpålagte redegørelse for samfundsansvar, er tilgængelig på fondens hjemmeside og kan findes på www.sydinvest.dk/csr_2024.

Syd Fund Management A/S har formuleret en politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab. For at sikre, at politikken efterleves, indledte administrationselskabet i 2010 et samarbejde med konsulentvirksomheden Global Engagement Services, GES.

GES er siden blevet overtaget af det hollandske selskab Sustainalytics, der på vegne af Værdipapirfonden Sydinvest foretager screeninger af fondens investeringer i selskaber, der har udstedt aktier eller obligationer. Resultatet af screeningerne udgør udgangspunktet for den engagementindsats, som Sustainalytics udøver på vegne af Værdipapirfonden Sydinvest og andre investorer over for selskaber, der har forbrudt sig mod bredt anerkendte internationale konventioner og normer.

Aktivt ejerskab

Værdipapirfonden Sydinvest har ligeledes formuleret en politik for aktivt ejerskab. Afgivelse af stemmer på generalforsamlinger på udvalgte selskaber er en del af den engagementindsats, som udøves over for selskaber.

Tilslutningen til FN's principper for ansvarlige investeringer indebærer, at Syd Fund Management A/S årligt udarbejder en fremskridtsrapport. Her kan man læse om de aktiviteter, der er iværksat med hensyn til ansvarlige investeringer. Derfor gøres der ikke nærmere rede for aktiviteterne i årsrapporten. Fremskridtsrapporten samt informationer om Værdipapirfonden Sydinvest politik vedrørende ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab er ligeledes offentliggjort på hjemmesiden:

www.sydinvest.dk/investeringsforening/ansvarlighed

Disclosureforordningen

I 2021 trådte Disclosureforordningen i kraft. Den er et EU-initiativ, som indebærer, at man skal klassificere sine afdelinger efter, hvordan de inddrager bæredygtighed og faktorer som miljø, sociale forhold og god selskabsledelse i investeringsprocessen, samt hvordan afdelingerne markedsføres. Disclosureforordningen indebærer også rapporteringsforpligtelser. Bagerst i årsrapporten finder man for de afdelinger og andelsklasser, som vi har klassificeret som Artikel 8, den rapportering, som følger af Disclosureforordningen. Denne rapportering har ad flere omgange ændret indhold siden Disclosureforordningen trådte i kraft. Rapporteringen er en del af ledelsesberetningen og starter på side 67 i denne årsrapport.

Produktudvikling

Før Syd Fund Management A/S lancerer en skal tre forudsætninger være opfyldt. For det første skal fonden have en tydelig tilkendegivelse af, at investorerne og deres rådgivere i pengeinstitutterne har interesse for og tillid til det nye investeringsområde. For det andet skal fonden tro på, at der er interessante afkastmuligheder for investorerne. For det tredje skal fonden kunne sikre en kompetent håndtering af afdelingen.

Det er ikke afgørende, om fonden internt i Værdipapirfonden Sydinvest har kompetencen til at foretage investeringerne. Har fonden ikke selv kompetencen, har fonden mulighed for at indgå rådgivningsaftaler eller porteføljeforvaltningsaftaler med andre, som har kompetencen.

Bestyrelsen i Syd Fund Management A/S overvåger løbende de enkelte afdelinger og vurderer, om der er behov for ændringer.

Omkostninger

Ved opsparing i værdipapirer løber der omkostninger på til køb, salg og pleje af investeringerne. Det gælder både for den private investor, som selv vælger sine aktier og obligationer, og for Værdipapirfonden Sydinvest. Værdipapirfonden har indgået en aftale med Syd Fund Management A/S om administration. Aftalen genforhandles minimum én gang årligt.

Desuden har de enkelte afdelinger og andelsklasser direkte omkostninger, som dækker betaling for rådgivning

i forbindelse med porteføljestyring, depotbankfunktion, distribution og rådgivning af investorerne. De vigtigste aftaler, Værdipapirfonden Sydinvest har indgået for at dække disse områder, kan ses på side 65.

Værdipapirfonden Sydinvest køber og sælger værdipapirer med det formål at pleje formuen bedst muligt, og ligesom for alle andre investorer koster det at handle. Beløbene fremgår af regnskaberne for de enkelte afdelinger og andelsklasser.

En af de vigtigste opgaver i Værdipapirfonden Sydinvest er at sikre, at omkostningerne holdes på så lavt et niveau som muligt, uden at det får konsekvenser for kvaliteten af de ydelser, værdipapirfonden modtager til gengæld. Alle de nævnte omkostninger fremgår af de enkelte afdelingers og andelsklassers regnskaber, og her fremgår det også, om omkostningsprocenten er steget eller faldet. Sammenlignet med andre UCITS, udenlandske såvel som danske, ligger omkostningerne i Værdipapirfonden Sydinvest på et konkurrencedygtigt niveau.

Lovmæssige reguleringer

Reguleringen af, hvilke omkostninger investeringsforeninger og værdipapirfonde skal oplyse om, bestemmes foruden af de danske myndigheder også af EU. Her arbejdes der løbende på at sikre investorerne transparente og fyldestgørende oplysninger.

Som følge heraf skal der oplyses om de indirekte handelsomkostninger i værdipapirfonde og investeringsforeninger. De indirekte omkostninger er udtryk for de forskelle, der er mellem købs- og salgspriser på værdipapirerne. Mange vil måske genkende den type omkostninger i forbindelse med bilhandler, hvor man ikke får samme pris for sin brugte vogn, som forhandleren senere sælger den til. Det er således ikke en omkostning, som investor skal betale til værdipapirfonden, men alene et udtryk for vilkårene på markedet.

Det er i øvrigt ikke kun ved investering i værdipapirfonde, man pådrager sig denne type omkostninger. Man pådrages dem også, hvis man selv handler værdipapirer på markedet.

Honorering af bestyrelse og direktion

Bestyrelsen i Syd Fund Management varetager værdipapirfondens interesser. Det tilstræbes, at honoreringen af bestyrelsen og direktionen i Syd Fund Management A/S ligger på et konkurrencedygtigt og rimeligt niveau, som gør det muligt at fastholde og tiltrække kvalificerede bestyrelsesmedlemmer og en kvalificeret direktion.

Bestyrelsesmedlemmer, der har ansættelse i Sydbank A/S, modtager ikke noget honorar. Ingen bestyrelsesmedlemmer får tilbudt bonusordninger af Syd Fund Management A/S. Bestyrelsens honorar godkendes i forbindelse med godkendelse af årsrapporten på generalforsamlingen.

Specifikation af bestyrelseshonoraret samt direktionens aflønning for 2024 kan findes på www.syd-fund-management.dk/ledelsesloen_2024

Risici

Særlige risici

Værdipapirfondens, afdelingernes og andelsklassernes væsentligste forretningsmæssige og finansielle risici er knyttet til typen af værdipapirer, der investeres i, samt til udviklingen på de finansielle markeder, som værdipapirerne er udstedt på. Med hensyn til usikkerhed ved indregning og måling af de enkelte aktiver henvises til afsnittet i anvendt regnskabspraksis. Herunder er foretaget en opdeling og nærmere beskrivelse af de enkelte risikoelementer i værdipapirfonden:

- Risici knyttet til investors valg af afdeling og risikoklasse
- Risici i relation til investeringsmarkederne
- Risici knyttet til investeringsbeslutningerne
- Risici i relation til drift af fonde
- Risici i relation til markedsføring

Risici knyttet til investors valg af afdeling og andelsklasse samt risikoklasse

Inden investor beslutter sig for at investere, er det vigtigt at få fastlagt en investeringsprofil, så investeringerne kan sammensættes ud fra den enkelte investors behov og forventninger. Desuden er det afgørende, at investor er bevidst om de risici, der er forbundet med den konkrete investering. Det er en god ide at fastlægge sin investeringsprofil i samråd med en rådgiver.

Investeringsprofilen skal blandt andet tage højde for, hvilken risiko investor ønsker at løbe med sin investering, og hvor lang tidshorizonten for investeringen er. Ønsker investor fx en meget stabil udvikling i sine investeringsbeviser, bør der som udgangspunkt ikke investere i en afdeling eller andelsklasse med høj risiko (altså afdelinger og andelsklasser, der er markeret med 6 eller 7 på risikoskalaen).

Af den enkelte afdelings og andelsklassens regnskab fremgår dens risikoklassifikation målt med risikoindikatoren fra dokumentet "Central investorinformation" (PRIIP KID). Risikoen udtrykkes ved et tal mellem 1 og 7, hvor »1« udtrykker laveste risiko og »7« højeste risiko. Kategorien »1« udtrykker ikke en risikofri investering.

En placering på risikoskalaen er bestemt af størrelsen af udsvingene i afkastet gennem de seneste fem år. Store udsving fører til en høj placering på risikoskalaen og små udsving til en lav placering. Det bemærkes dog, at de historiske data, der ligger bag placeringen i en risikoklasse, ikke nødvendigvis giver et retvisende billede af den fremtidige risikoprofil.

Har en afdeling eller andelsklasse ikke eksisteret i fem år, kombineres den tilgængelige historik med en relevant repræsentativ portefølje eller en portefølje med en aktivsammensætning svarende til afdelingens eller andelsklassens mål eller et benchmark for den periode, hvor der ikke er historiske data.

Risici i relation til investeringsmarkederne

Risici i relation til investeringsmarkederne kan typisk opdeles i markeds-mæssige risici som eksempelvis påvirkning fra konjunkturer, politiske risici, valuta, renter m.v., som stammer fra den enkelte investering. I Værdipapirfonden Sydinvest håndteres disse risici inden for de givne rammer på de enkelte markeder. Eksempler på risikostyringselementer er afdelingernes og andelsklassernes investeringspolitik, interne kontrolprocedurer samt lovgivningens krav om risikospredning.

Risici knyttet til investeringsbeslutninger

Investeringsbeslutninger i aktivt styrede afdelinger er baseret på egne og rådgiveres forventninger til fremtiden. Værdipapirfonden Sydinvest forsøger at opstille et realistisk fremtidsbillede af eksempelvis renteudvikling og konjunkturer m.v. Ud fra disse forventede fremtidsbilleder foretages investeringerne. Denne type beslutninger er altid forbundet med usikkerhed. Der er altid risiko for, at virkeligheden udvikler sig anderledes end forventet uanset hvor gode analyser, der foretages.

I forbindelse med handel med værdipapirer sker der levering mod kontanter. Risikoen for, at det ikke sker, kaldes handelsrisiko. Denne risiko er afdækket gennem depotbanken. Sydbank A/S er depotbank for Værdipapirfonden Sydinvest.

Risici i forbindelse med drift af værdipapirfonden

Forvaltningen af Værdipapirfonden Sydinvest sker ud fra princippet om en effektiv og sikker drift af værdipapirfonden. Der er indgået en aftale med Syd Fund Management A/S, der har udarbejdet en lang række kontrolprocedurer og forretningsgange for at imødegå risici i forbindelse med driften. Syd Fund Management A/S har investeret betydeligt i IT-software og -udstyr, som kan levere en høj grad af data- og systemsikkerhed, ligesom der er udarbejdet nødplaner og procedurer, som sigter mod, at data og systemer kan genskabes i tilfælde af evt. nedbrud.

Administrationselskabet anvender desuden betydelige ressourcer på at sikre den mest korrekte prisfastsættelse på de aktier, obligationer og andre instrumenter, som indgår i afdelingernes porteføljer.

Værdipapirfonden søger løbende at sikre sig at medarbejderstaben, som udfører opgaverne i selskabet, er tilstrækkelig, veluddannet og erfaren. Det generelle sikkerhedsniveau følges løbende af bestyrelsen.

Risici i relation til markedsføring

Den væsentligste risiko i forbindelse med markedsføring vurderes at være, at markedsføringsmaterialet ikke loyalt og korrekt beskriver det underliggende produkt.

Utilstrækkelig information i markedsføringsmaterialet kan indebære både en økonomisk risiko og en risiko for skade på omdømmet. Fonden forsøger at minimere denne risiko ved en grundig procedure for udarbejdelse og godkendelse af markedsføringsmateriale

Generelle risikofaktorer

Enkeltlande

Ved investering i værdipapirer i et enkelt land pådrager investor sig den specifikke risiko for, at netop dette land kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag. Desuden vil de specielle markedsmæssige og økonomiske forhold i netop dette land, herunder eventuelt også valutakursudviklingen, have stor indvirkning på investeringens værdi. Disse landespecifikke risici kan reduceres ved at investere i afdelinger, der investerer bredt i flere lande.

Valuta

Investeringer i udenlandske værdipapirer giver eksponering mod bevægelser i valutakurserne. Derfor vil den enkelte afdelings eller andelsklasses kurs blive påvirket af, hvor meget der er investeret i udenlandske værdipapirer og af udsving i valutakurserne mellem disse valutaer og danske kroner. Ved investering i danske aktier er der ofte en indirekte valutarisiko, idet danske selskaber ofte konkurrerer med udenlandske selskaber.

Selskabsspecifikke forhold

Værdipapirfonden Sydinvest spreder investeringerne på mange forskellige værdipapirer for at mindske afhængigheden af kursudviklingen på et enkelt selskab. Alligevel vil selskabsspecifikke forhold som eksempelvis konkurrencer påvirke afkastet, bl.a. også fordi det er muligt for den enkelte afdeling at eje op til 10 % af formuen i et enkelt selskab.

Nye markeder (Emerging Markets og Frontier Markets)

Nye markeder omfatter stort set alle lande i Latinamerika, mange lande i Asien, Østeuropa og Afrika. Landene er typisk mere politisk ustabile end de modne markeder. Finansmarkederne er ikke så godt organiserede som på de modne markeder, og den økonomiske udvikling kan svinge betydeligt. Dette indebærer, at investeringer i disse områder har en højere risiko end i de modne markeder.

For investorerne kan det eksempelvis give sig udslag i en større risiko for nationaliseringer, indførelse af valuta-restriktioner eller markante politiske omvæltninger. Alle eksempler på faktorer, der på det givne tidspunkt kan forringe værdien af investeringen og i perioder føre til, at der ikke kan handles på de pågældende markeder.

Særlige risici ved obligationsinvesteringer

Obligationsmarkedet

Obligationsmarkedet kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag, som kan påvirke værdien af investeringerne. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold, som eksempelvis renteutviklingen, påvirke investeringernes værdi.

Renterisiko

Når renten ændres, påvirker det værdien af obligationerne. Hvordan værdien påvirkes, afhænger af den enkelte obligations egenskaber. Det har således stor betydning, om det er en fastforrentet, en variabelt forrentet eller måske en indeksobligation, der er tale om. Ved at betragte obligationens varighed får man et udtryk for, hvor meget kursen på obligationen forventes at ændre sig

med ved en given renteændring. Jo større varighed, desto større kursændring vil en renteændring medføre. Varigheden indgår som et af de instrumenter, risikoen i obligationsafdelingerne styres efter.

Kreditrisiko

Inden for forskellige obligationstyper – statsobligationer, realkreditobligationer, Emerging Markets-obligationer, virksomhedsobligationer osv. – er der en kreditrisiko relateret til obligationerne. Ved investering i obligationer kan der være risiko for, at udsteder får forringet sin rating og/eller ikke kan overholde sine forpligtelser. Denne risiko betegnes kreditrisiko.

Særlige risici ved aktieinvesteringer

Udsving på aktiemarkedet

Aktiemarkedet kan svinge meget. Udsving kan bl.a. være en reaktion på politiske og reguleringsmæssige forhold eller en konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

Regnskabsmæssige skøn og usikkerheder

Fondens afdelinger investerer i værdipapirer og andre finansielle instrumenter, hvoraf hovedparten er noteret på likvide markeder. Som følge af fondens brede investeringsunivers indgår der imidlertid også investeringer, hvis omsættelighed kan være mere begrænset.

Der er ikke i forbindelse med regnskabsaflæggelsen konstateret væsentlig usikkerhed eller særlige forhold i forbindelse med indregning eller måling af fondens aktiver og forpligtelser pr. 31. december 2024.

Væsentlige begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet nogen væsentlige begivenheder, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Bestyrelse og direktion

<p>Formand Karin Sønderbæk 56 år Juridisk direktør</p> <p>Er indtrådt i bestyrelsen i 2018</p>	<p>Andre hverv:</p>	<ul style="list-style-type: none"> Nævnsmedlem, Det finansielle ankenævn Juridisk udvalg, FIDA
<p>Næstformand Steen Frydensbjerg Sandager 53 år Områdedirektør</p> <p>Er indtrådt i bestyrelsen i 2021</p>	<p>Medlem af bestyrelsen i:</p>	<ul style="list-style-type: none"> Core Property Management P/S Komplementarselskabet Core property Management A/S
<p>Linda Sandris Larsen 46 år Lektor</p> <p>Er indtrådt i bestyrelsen i 2020</p>	<p>Bestyrelsesformand i:</p>	<ul style="list-style-type: none"> Investeringsforeningen Sydinvest Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje Kapitalforeningen TDC Pension Emerging Markets.
<p>Svend Erik Kriby 64 år Direktør</p> <p>Er indtrådt i bestyrelsen i 2022</p>	<p>Bestyrelsesformand i:</p> <p>Medlem af bestyrelsen i:</p>	<ul style="list-style-type: none"> Kriby Holding A/S Sitecover A/S NH Hansen & Søn A/S E.K. Entreprise A/S Investeringsforeningen Sydinvest Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje Kapitalforeningen TDC Pension Emerging Markets.
<p>Kim Nissen 36 år Økonomidirektør</p> <p>Er indtrådt i bestyrelsen i 2023</p>	<p>Andre hverv:</p>	<ul style="list-style-type: none"> Regnskabsudvalget, FIDA
<p>Direktionen Steffen Ussing 56 år</p> <p>Er tiltrådt som direktør i 2020.</p>	<p>Medlem af bestyrelsen i:</p>	<ul style="list-style-type: none"> Investering Danmark
<p>Værdipapirfonden Sydinvest og Værdipapirfonden Sjælland-Fyn forvaltes af Syd Fund Management A/S, og det er samtidig Syd Fund Management A/S' bestyrelse, der sikrer, at fonden drives forsvarligt og i tråd med fondsbestemmelserne, som er godkendt af finanstilsynet</p>		

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsperioden 1. januar – 31. december 2024 for Værdipapirfonden Sydinvest.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv. og forordning (EU) 2019/2088 (SFDR-forordningen).

Årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

Værdipapirfondens ledelsesberetning og ledelsesberetningerne for de enkelte afdelinger indeholder retvisende redegørelser for udviklingen i værdipapirfondens og afdelingernes aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som værdipapirfonden henholdsvis afdelingerne kan påvirkes af.

Aabenraa, den 25. februar 2025

Bestyrelse

Karin Sønderbæk
Formand

Steen Frydensbjerg Sandager
Næstformand

Linda Sandris Larsen

Kim Nissen

Svend Erik Kriby

Direktion for Syd Fund Management A/S

Steffen Ussing

Aabenraa, den 27. marts 2025

Dirigent

Mette Kathrine Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til medlemmerne i Værdipapirfonden Sydinvest

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af de enkelte afdelingers aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv. og forordning (EU) 2019/2088 (SFDR-forordningen).

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Hvad har vi revideret

Årsregnskabet for Værdipapirfonden Sydinvest for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for de enkelte afdelinger i fonden ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) 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 regnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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

Vi blev første gang valgt som revisor for Værdipapirfonden Sydinvest den 26. marts 2021 for regnskabsåret 2021. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 4 år frem til og med regnskabsåret 2024.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2024. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centralt forhold ved revisionen	Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen
Måling af finansielle instrumenter til dagsværdi	Vi udførte risikovurderingshandlinger med henblik på at forstå porteføljesystemet, forretningsgange og relevante kontroller vedrørende opgørelse af dagsværdi.
Fonden og de enkelte afdelinger investerer i børsnoterede finansielle instrumenter, som måles til dagsværdi.	For kontroller vurderede vi, om de var designet og implementeret til effektivt at adressere risikoen for væsentlig fejl-information. Vi testede endvidere den operationelle effektivitet af relevante interne kontroller, herunder interne kontroller for indhentning af markedsdata.
Måling af finansielle instrumenter, som handles på et aktivt marked (niveau 1), opgøres ved brug af noterede børskurser og GMT 16.00-valuatakurser.	Vi har stikprøvevis testet og vurderet værdiansættelsen ved afstemning til fondens depotbank, samt sammenligning med uafhængige priskilder.
Fonden anvender et i branchen gennemprøvet porteføljesystem og modtager løbende oplysninger fra anerkendt kursleverandør om aktuelle markedsdata (kurser m.v.) til brug for måling og bogføring af finansielle instrumenter.	Vi vurderede, hvorvidt de anvendte dagsværdier udgjorde et rimeligt skøn i forhold til de mulige udfald.
Vi fokuserede på målingen af noterede finansielle instrumenter, fordi disse er væsentlige for regnskabet.	Vi vurderede, hvorvidt oplysningerne om de finansielle instrumenter i de enkelte afdelingers årsregnskaber var passende.
Der henvises i øvrigt til noterne om finansielle instrumenter i de enkelte afdelingers årsregnskaber.	

Udtalelse om ledelsesberetningerne

Ledelsen er ansvarlig for fondens ledelsesberetning og ledelsesberetningerne for de enkelte afdelinger.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningerne, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningerne.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningerne og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningerne er væsentligt inkonsistente med regnskabet 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 mv. og forordning (EU) 2019/2088 (SFDR-forordningen).

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningerne er i overensstemmelse med årsregnskaberne for de enkelte afdelinger og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om investeringsforeninger mv. og forordning (EU) 2019/2088 (SFDR-forordningen). Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningerne.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere fondens og de enkelte afdelingers evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere fonden eller afdelinger i fonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA 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 regnskabet, 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 fondens 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 regnskabet 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 fondens og de enkelte afdelingers 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at fonden eller de enkelte afdelinger ikke længere kan fortsætte driften.

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

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

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette 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 regnskabet 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.

Hellerup, den 25. februar 2025

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 3377 1231

Per Rolf Larssen
statsautoriseret revisor
mne24822

Michael E. Jacobsen
statsautoriseret revisor
mne16655

Afdelingsberetninger og årsregnskaber

Generel læsevejledning

Værdipapirfonden Sydinvest består af flere afdelinger. Hver afdeling aflægger separat regnskab og afdelingsberetning. Regnskaberne viser afdelingernes økonomiske udvikling i året samt giver en status ultimo året. I afdelingsberetningerne kommenteres afdelingernes resultat i året.

Værdipapirfonden håndterer de administrative opgaver og investeringsopgaven fælles for alle afdelinger inden for de rammer, som bestyrelsen har lagt for afdelingerne. Det er med til at sikre en omkostningseffektiv drift af fonden. Det hænger også sammen med, at afdelingerne – selvom de investerer i forskellige typer af værdipapirer og følger forskellige strategier – ofte påvirkes af mange af de samme forhold. Eksempelvis kan udsving i den globale vækst påvirke afkast og risiko i de enkelte afdelinger.

Derfor har vi valgt at beskrive den overordnede markedsudvikling og risici i ledelsens beretning for alle afdelinger.

Sådan læses afdelingens regnskab

Investeringsprofil

Beskriver i hvilke værdipapirer og hvilke områder, afdelingen investerer i. Eventuel opdeling af afdelingen i andelsklasser vil være omtalt.

Risikoprofil

Risikoklassifikationen er risikoindikatoren fra dokumentet PRIIP KID. Risikoen udtrykkes ved et tal mellem 1 og 7, hvor 1 udtrykker laveste risiko og 7 højeste risiko. Kategorien 1 udtrykker ikke en risikofri investering. Risikoklassifikationen er bestemt af udsvingene i afdelingens afkast gennem de seneste fem år. Store historiske udsving betyder en høj risiko, mens små udsving betyder en lav risiko.

SFDR-kategori

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) er en EU-forordning, der skal sikre information om indarbejdelsen af bæredygtighedsrisici, samt hvordan investeringsprodukterne tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i deres investeringer. Alle investeringsprodukter skal, ud fra SFDR-forordningen, kategoriseres ud fra deres bæredygtighedstilgang.

- **Artikel 9** – Omfatter investeringsprodukter, der har bæredygtighed som investeringsmål.
- **Artikel 8** – Omfatter investeringsprodukter, der fremmer miljømæssige eller sociale forhold, men ikke har bæredygtige investeringer som mål.
- **Artikel 6** – Omfatter investeringsprodukter, hvor der tages hensyn til bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne, uden at investeringsproduktet fremmer miljømæssige eller sociale egenskaber eller er målrettet mod bæredygtige investeringer.

Udvikling

Redegørelse for udviklingen i afdelingens aktiviteter og økonomiske forhold. Heri er indeholdt oplysninger om afdelingens afkast, evt. benchmark udvikling og kommentar til performance.

Benchmark

Viser afkastudviklingen på de markeder, som afdelingen investerer i. Benchmark bruges til at sammenligne afdelingens afkast med. Ikke alle afdelinger og andelsklasser har et benchmark.

Resultatopgørelse

Viser periodens indtægter og omkostninger. Indtægterne er typisk renter og aktieudbytter samt kursgevinster og –tab. Administrationsomkostninger er omkostninger anvendt til driften af afdelingen. Skat består af udbytteskat og renteskat, som ikke kan refunderes.

Balance

Viser afdelingens aktiver og passiver ultimo regnskabsåret. Aktiverne er i al væsentlighed de obligationer og/eller aktier, afdelingen investerer i. Passiverne er primært værdien af investorenes investeringsbeviser i afdelingen – også kaldet investorenes formue.

Central Investorinformation (PRIIP KID)

Central Investorinformation, eller PRIIP KID, er et tresiders dokument, som giver investorer et ensartet dokument til at sammenligne investeringer på tværs af risikoprofiler og forventede afkast forud for investering, og efter investeringen er foretaget.

Formue Konservativ Udb KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Formue Konservativ Udb A
ISIN	DK0060749281
Introduktionsdato	14. november 2016
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Stykstørrelse	100
Risikoscala	2
SFDR-kategori	8
Aktivt forvaltet	Ja

Afdelingens benchmark	15 % MSCI All Country World Net Return omregnet til DKK 65 % Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond 10 % ICE BofA Euro Corporate Index omregnet til DKK 5 % JPM Emerging Market Bond Index Global Diversified omregnet til DKK 5 % ICE BofA Euro High Yield Index omregnet til DKK
-----------------------	---

Investeringsprofil

Fonden investerer i aktier, obligationer og afdelinger i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 77,5 % i obligationer, 15 % i aktier og 7,5 % i alternativer. Aktier kan maksimalt udgøre 20 % af fonden.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassens indre værdi i 2024 ses i nedenstående tabel

Andelsklasse	31.12.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Formue Konservativ Udb KL	7,43 %	6,68 %	7,22 %	7,14 %

Andelsklassen gav for 2024 et højere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra Konservativ Udb KL til Formue Konservativ Udb KL den 3. juni 2024.

Formue Konservativ Udb KL – Årsregnskab

HOVEDTAL FOR ÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Årets nettoresultat	243.906	229.487	-436.821	117.683	92.081
Investorerens formue	3.442.667	3.350.356	3.313.962	3.964.554	3.528.199

RESULTATOPGØRELSE

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
Renter og udbytter		
1. Renter	16.505	14.872
2. Udbytter	31.303	25.569
Renter og udbytter i alt	47.808	40.441
Kursgevinster og -tab		
3. Obligationer	17.356	21.092
3. Aktier	37.451	26.982
3. Investeringsbeviser	174.394	167.992
3. Afledte finansielle instrumenter	-2.201	983
Valutakonti	-108	25
4. Handelsomkostninger drift	-154	-172
Kursgevinster og -tab i alt	226.738	216.902
Indtægter i alt	274.546	257.343
5. Administrationsomkostninger	-30.192	-27.465
Resultat før skat	244.354	229.878
6. Skat	-448	-391
Årets nettoresultat	243.906	229.487

BALANCE 31. DECEMBER 2024

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
AKTIVER		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	3.474	15.060
Likvide midler i alt	3.474	15.060
8. Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	371.581	495.938
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	76.150	89.458
Unoterede obligationer fra danske udstedere	0	14.564
Obligationer i alt	447.731	599.960
8. Aktier		
Noterede aktier i danske selskaber	10.329	12.133
Noterede aktier i udenlandske selskaber	175.180	142.184
Aktier i alt	185.509	154.317
8. Investeringsbeviser		
Investeringsbeviser i danske UCITS	2.548.440	2.358.014
Investeringsbeviser i udenlandske UCITS	256.473	221.136
Investeringsbeviser i alt	2.804.913	2.579.150
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	3.521	5.272
Mellemværende vedr. handelsafvikling	354	0
Andre aktiver i alt	3.875	5.272
AKTIVER I ALT	3.445.502	3.353.759
PASSIVER		
7. Investorerens formue ¹⁾	3.442.667	3.350.356
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	2.474	2.229
Mellemværende vedr. handelsafvikling	361	1.174
Anden gæld i alt	2.835	3.403
PASSIVER I ALT	3.445.502	3.353.759
¹⁾ Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Formue Konservativ Udb A	3.442.667	3.350.356
I alt	3.442.667	3.350.356

Formue Konservativ Udb KL – Årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
1. Renter		
Indestående i depotselskab	117	75
Noterede obligationer fra danske udstedere	15.591	13.216
Unoterede obligationer fra danske udstedere	179	1.162
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	629	419
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	-11	0
Renter i alt	16.505	14.872
2. Udbytter		
Noterede aktier i danske selskaber	88	106
Noterede aktier i udenlandske selskaber	2.207	2.238
Investeringsbeviser i danske UCITS	27.393	21.739
Investeringsbeviser i udenlandske UCITS	1.615	1.486
Udbytter i alt	31.303	25.569
3. Kursgevinster og -tab		
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	12.441	19.471
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	4.919	806
Unoterede obligationer fra danske udstedere	-4	815
Obligationer i alt	17.356	21.092
Aktier		
Noterede aktier i danske selskaber	-90	1.179
Noterede aktier i udenlandske selskaber	37.541	25.803
Aktier i alt	37.451	26.982
Investeringsbeviser		
Investeringsbeviser i danske UCITS	140.531	149.316
Investeringsbeviser i udenlandske UCITS	33.863	18.676
Investeringsbeviser i alt	174.394	167.992
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-2.201	983
Afledte finansielle instrumenter i alt	-2.201	983
4. Handelsomkostninger		
Alle handelsomkostninger	171	197
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-17	-25
Handelsomkostninger drift	154	172
5. Administrationsomkostninger		
Klassespecifikke omkostninger		
Administration	13.938	12.824
Investeringsforvaltning	12.875	11.371
Distribution, markedsføring og formidling	3.379	3.270
Klassespecifikke omkostninger i alt	30.192	27.465
6. Skat		
Afdelingen er ikke skattepligtig.		
Ikke-refunderbar udbytteskat	448	391
Skat i alt	448	391

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
7. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	3.350.356	3.313.962
Emissioner i året	44.894	11.875
Indløsninger i året	-196.837	-205.270
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	348	302
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år /Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	0	0
Foreslået udlodning for regnskabsåret	16.334	0
Overført fra resultatopgørelsen	226.555	365.553
Overført til udlodning til næste år	1.017	-136.066
Investorenes formue ultimo	3.442.667	3.350.356
7a. Fællesindkomst til rådighed for udlodning i andelsklasserne		
Renter	16.505	14.872
Udbytter	30.944	25.184
Kursgevinst til udlodning	124.303	24.853
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	-4.311	-1.311
Til rådighed for udlodning i andelsklasserne	167.441	63.598
Heraf til udlodning i:		
Formue Konservativ Udb A	167.441	63.598
Til udlodning i alt	167.441	63.598
8. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	23,89 %	27,63 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	75,98 %	71,86 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	99,87 %	99,49 %
Andre aktiver/anden gæld	0,13 %	0,51 %
I alt	100,00 %	100,00 %

Formue Konservativ Udb A – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	243.906	229.487	-436.821	117.683	92.081
Cirkulerende andele nominelt	3.266.814	3.415.354	3.621.990	3.725.657	3.384.266
Antal cirkulerende andele i stk.	32.668.140	34.153.540	36.219.900	37.256.570	33.842.661
Investorerens formue	3.442.667	3.350.356	3.313.962	3.964.554	3.528.199
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	105,38	98,10	91,50	106,41	104,25
Udbytte pr. andel	0,50	0,00	0,00	3,40	1,20
Afkast (pct.) *)	7,43 %	7,22 %	-11,14 %	3,25 %	2,48 %
Benchmarkafkast (pct.)	6,68 %	7,14 %	-9,63 %	3,10 %	2,04 %
Omkostningsprocent	0,89 %	0,83 %	0,86 %	0,85 %	0,88 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,05	0,09	-0,12	0,72	0,51
Standardafvigelse (5 år)	5,13	5,01	4,74	3,24	3,89

*) Historiske afkast er ingen garanti for aktuelle eller fremtidige afkast.

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
a. Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	274.098	256.952
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-30.192	-27.465
Andel af nettoresultat i alt	243.906	229.487
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	13.938	12.824
Investeringsforvaltning	12.875	11.371
Distribution, markedsføring og formidling	3.379	3.270
Klassespecifikke omkostninger i alt	30.192	27.465
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	16.334	0
Overført til udlodning næste år	1.017	-136.066
Til rådighed for udlodning	17.351	-136.066
Overført til formuen	226.555	365.553
I alt disponeret	243.906	229.487
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	-136.066	-212.679
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	5.710	13.015
Andel af fællesindtægter	167.441	63.598
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger ¹⁾	37.085	-136.066
Administrationsomkostninger til modregning	-30.192	0
Overført fra kursregulering på investeringsbeviser	9.968	0
Udlodningsregulering af adm.omk. ved emission/indløsning	490	0
Administrationsomkostninger i alt	-19.734	0
Til rådighed for udlodning	17.351	-136.066

¹⁾ Såfremt beløb til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger og evt. frivillig udlodning er negativ, kan administrationsomkostninger ikke fratrækkes

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	2.474	2.474
Mellemværende vedr. handelsafvikling	7	0
Anden gæld (klassespecifik) i alt	2.481	2.474
d. Investorerens formue		
d1. Cirkulerende beviser		
Cirkulerende beviser primo	3.415.354	3.621.990
Emissioner i året	44.725	12.644
Indløsninger i året	-193.265	-219.280
Cirkulerende beviser i alt	3.266.814	3.415.354
d2. Investorerens formue		
Investorerens formue primo	3.350.356	3.313.962
Emissioner i året	44.894	11.875
Indløsninger i året	-196.837	-205.270
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	348	302
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år	0	0
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	0	0
Foreslået udlodning for regnskabsåret	16.334	0
Overført fra resultatopgørelsen	226.555	365.553
Overført til udlodning til næste år	1.017	-136.066
Investorerens formue ultimo	3.442.667	3.350.356

Formue Konservativ Akk KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Formue Konservativ Akk A
ISIN	DK0060749604
Introduktionsdato	14. november 2016
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Nej
Stykstørrelse	100
Risikoscala	2
SFDR-kategori	8
Aktivt forvaltet	Ja

Afdelingens benchmark	15 % MSCI All Country World Net Return omregnet til DKK 65 % Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond 10 % ICE BofA Euro Corporate Index omregnet til DKK 5 % JPM Emerging Market Bond Index Global Diversified omregnet til DKK 5 % ICE BofA Euro High Yield Index omregnet til DKK
-----------------------	---

Investeringsprofil

Fonden investerer i aktier, obligationer og afdelinger i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 77,5 % i obligationer, 15 % i aktier og 7,5 % i alternativer. Aktier kan maksimalt udgøre 20 % af fonden.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassens indre værdi i 2024 ses i nedenstående tabel

Andelsklasse	31.12.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Formue Konservativ Akk. KL	7,39 %	6,68 %	7,19 %	7,14 %

Andelsklassen gav for 2024 et højere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra Konservativ Akk KL til Formue Konservativ Akk KL den 3. juni 2024.

Formue Konservativ Akk KL – Årsregnskab

HOVEDTAL FOR ÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Årets nettoresultat	18.500	18.009	-34.393	9.688	6.663
Investorerens formue	256.558	270.533	259.389	313.360	301.329

RESULTATOPGØRELSE

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
Renter og udbytter		
1. Renter	1.187	949
2. Udbytter	2.541	1.818
Renter og udbytter i alt	3.728	2.767
Kursgevinster og -tab		
3. Obligationer	1.291	1.508
3. Aktier	2.915	2.123
3. Investeringsbeviser	13.200	13.660
3. Afledte finansielle instrumenter	-282	170
Valutakonti	16	3
4. Handelsomkostninger drift	-10	-14
Kursgevinster og -tab i alt	17.130	17.450
Indtægter i alt	20.858	20.217
5. Administrationsomkostninger	-2.317	-2.178
Resultat før skat	18.541	18.039
6. Skat	-41	-30
Årets nettoresultat	18.500	18.009

BALANCE 31. DECEMBER 2024

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
AKTIVER		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	449	2.314
Likvide midler i alt	449	2.314
8. Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	29.740	30.373
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	5.676	6.199
Unoterede obligationer fra danske udstedere	0	1.004
Obligationer i alt	35.416	37.576
8. Aktier		
Noterede aktier i danske selskaber	783	964
Noterede aktier i udenlandske selskaber	13.214	11.288
Aktier i alt	13.997	12.252
8. Investeringsbeviser		
Investeringsbeviser i danske UCITS	186.825	201.731
Investeringsbeviser i udenlandske UCITS	19.799	16.690
Investeringsbeviser i alt	206.624	218.421
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	290	292
Mellemværende vedr. handelsafvikling	57	0
Andre aktiver i alt	347	292
AKTIVER I ALT	256.833	270.855
PASSIVER		
7. Investorerens formue ¹⁾	256.558	270.533
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	187	177
Mellemværende vedr. handelsafvikling	88	145
Anden gæld i alt	275	322
PASSIVER I ALT	256.833	270.855
¹⁾ Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Formue Konservativ Akk A	256.558	270.533
I alt	256.558	270.533

Formue Konservativ Akk KL – Årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
1. Renter		
Indestående i depotselskab	12	9
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.140	849
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	24	4
Unoterede obligationer fra danske udstedere	12	88
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	-1	-1
Renter i alt	1.187	949
2. Udbytter		
Noterede aktier i danske selskaber	7	8
Noterede aktier i udenlandske selskaber	173	175
Investeringsbeviser i danske UCITS	2.245	1528
Investeringsbeviser i udenlandske UCITS	116	107
Udbytter i alt	2.541	1.818
3. Kursgevinster og -tab		
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	931	1.413
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	360	37
Unoterede obligationer fra danske udstedere	0	58
Obligationer i alt	1.291	1.508
Aktier		
Noterede aktier i danske selskaber	-3	94
Noterede aktier i udenlandske selskaber	2.918	2.029
Aktier i alt	2.915	2.123
Investeringsbeviser		
Investeringsbeviser i danske UCITS	10.551	12.341
Investeringsbeviser i udenlandske UCITS	2.649	1.319
Investeringsbeviser i alt	13.200	13.660
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-282	170
Afledte finansielle instrumenter i alt	-282	170
4. Handelsomkostninger		
Alle handelsomkostninger	13	17
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-3	-3
Handelsomkostninger drift	10	14
5. Administrationsomkostninger		
Klassespecifikke omkostninger		
Administration	1.066	1.026
Investeringsforvaltning	993	895
Distribution, markedsføring og formidling	258	257
Klassespecifikke omkostninger i alt	2.317	2.178

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
6. Skat		
Afdelingen er ikke skattepligtig.		
Ikke-refunderbar udbytteskat	41	30
Skat i alt	41	30
7. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	270.533	259.389
Emissioner i året	717	9.957
Indløsninger i året	-33.240	-16.859
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	48	37
Overført fra resultatopgørelsen	18.500	18.009
Investorenes formue ultimo	256.558	270.533
8. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
a. Børsnoterede finansielle instrumenter		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	25,03 %	23,36 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	74,77 %	75,80 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	99,80 %	99,16 %
Andre aktiver/anden gæld	0,20 %	0,84 %
I alt	100,00 %	100,00 %

Formue Konservativ Akk A – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	18.500	18.009	-34.393	9.688	6.663
Cirkulerende andele nominelt	224.080	253.750	260.786	280.281	278.201
Antal cirkulerende andele i stk.	2.240.800	2.537.500	2.607.860	2.802.810	2.782.008
Investorenes formue	256.558	270.533	259.389	313.360	301.329
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	114,49	106,61	99,46	111,80	108,31
Afkast (pct.) *)	7,39 %	7,19 %	-11,04 %	3,22 %	2,44 %
Benchmarkafkast (pct.)	6,68 %	7,14 %	-9,63 %	3,10 %	2,04 %
Omkostningsprocent	0,89 %	0,84 %	0,86 %	0,85 %	0,89 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,05	0,09	-0,12	0,7	0,49
Standardafvigelse (5 år)	5,09	4,96	4,70	3,28	3,94

*) Historiske afkast er ingen garanti for aktuelle eller fremtidige afkast.

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
a. Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	20.817	20.187
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-2.317	-2.178
Andel af nettoresultat i alt	18.500	18.009
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	1.066	1.026
Investeringsforvaltning	993	895
Distribution, markedsføring og formidling	258	257
Klassespecifikke omkostninger i alt	2.317	2.178
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Overført til formuen	18.500	18.009
I alt disponeret	18.500	18.009

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	187	177
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1	145
Anden gæld (klassespecifik) i alt	188	322
d. Investorenes formue		
d1. Cirkulerende beviser		
Cirkulerende beviser primo	253.750	260.786
Emissioner i året	647	9.614
Indløsninger i året	-30.317	-16.650
Cirkulerende beviser i alt	224.080	253.750
d2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	270.533	259.389
Emissioner i året	717	9.957
Indløsninger i året	-33.240	-16.859
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	48	37
Overført fra resultatopgørelsen	18.500	18.009
Investorenes formue ultimo	256.558	270.533

Formue Balanceret Udb KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Formue Balanceret Udb A
ISIN	DK0060749364
Introduktionsdato	14. november 2016
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Stykstørrelse	100
Risikoscala	3
SFDR-kategori	8
Aktivt forvaltet	Ja

Afdelingens benchmark	35 % MSCI All Country World Net Return omregnet til DKK 22,5 % Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond 22,5 % Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond 10 % ICE BofA Euro Corporate Index omregnet til DKK 5 % JPM Emerging Market Bond Index Global Diversified omregnet til DKK 5 % ICE BofA Euro High Yield Index omregnet til DKK
-----------------------	---

Investeringsprofil

Fonden investerer i aktier, obligationer og afdelinger i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 57,5 % i obligationer, 35 % i aktier og 7,5 % i alternativer. Aktier kan maksimalt udgøre 50 % af fonden.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassens indre værdi i 2024 ses i nedenstående tabel

Andelsklasse	31.12.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Formue Balanceret Udb KL	10,91 %	11,01 %	9,23 %	10,20 %

Andelsklassen gav for 2024 et lavere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra Balanceret Udb KL til Formue Balanceret Udb KL den 3. juni 2024.

Formue Balanceret Udb KL – Årsregnskab

HOVEDTAL FOR ÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Årets nettoresultat	604.696	477.635	-770.651	445.775	237.893
Investorerens formue	6.105.333	5.600.825	5.244.841	6.007.702	4.717.531

RESULTATOPGØRELSE

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
Renter og udbytter		
1. Renter	21.517	18.681
2. Udbytter	52.606	42.305
Renter og udbytter i alt	74.123	60.986
Kursgevinster og -tab		
3. Obligationer	29.863	29.652
3. Aktier	147.536	110.781
3. Investeringsbeviser	432.394	337.683
3. Afledte finansielle instrumenter	-6.283	6.002
Valutakonti	-1.314	-595
4. Handelsomkostninger drift	-482	-538
Kursgevinster og -tab i alt	601.714	482.985
Indtægter i alt	675.837	543.971
5. Administrationsomkostninger	-69.115	-64.606
Resultat før skat	606.722	479.365
6. Skat	-2.026	-1.730
Årets nettoresultat	604.696	477.635

BALANCE 31. DECEMBER 2024

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
AKTIVER		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	3.651	35.806
Likvide midler i alt	3.651	35.806
8. Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	581.201	594.458
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	185.699	176.841
Unoterede obligationer fra danske udstedere	0	23.603
Obligationer i alt	766.900	794.902
8. Aktier		
Noterede aktier i danske selskaber	41.566	46.928
Noterede aktier i udenlandske selskaber	705.182	554.559
Aktier i alt	746.748	601.487
8. Investeringsbeviser		
Investeringsbeviser i danske UCITS	3.551.110	3.347.910
Investeringsbeviser i udenlandske UCITS	1.029.545	827.034
Investeringsbeviser i alt	4.580.655	4.174.944
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	5.722	6.506
Mellemværende vedr. handelsafvikling	9.085	0
Andre aktiver i alt	14.807	6.506
AKTIVER I ALT	6.112.761	5.613.645
PASSIVER		
7. Investorerens formue ^{*)}	6.105.333	5.600.825
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	7.418	7.187
Mellemværende vedr. handelsafvikling	10	5.633
Anden gæld i alt	7.428	12.820
PASSIVER I ALT	6.112.761	5.613.645
*) Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Formue Balanceret Udb A	6.105.333	5.600.825
I alt	6.105.333	5.600.825

Formue Balanceret Udb KL – Årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
1. Renter		
Indestående i depotselskab	230	196
Noterede obligationer fra danske udstedere	20.041	16.087
Unoterede obligationer fra danske udstedere	994	634
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	290	1.813
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	-38	-49
Renter i alt	21.517	18.681
2. Udbytter		
Noterede aktier i danske selskaber	348	471
Noterede aktier i udenlandske selskaber	8.734	8.957
Investeringsbeviser i danske UCITS	35.415	25.668
Investeringsbeviser i udenlandske UCITS	8.109	7.209
Udbytter i alt	52.606	42.305
3. Kursgevinster og -tab		
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	18.889	27.128
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	10.981	1.235
Unoterede obligationer fra danske udstedere	-7	1.289
Obligationer i alt	29.863	29.652
Aktier		
Noterede aktier i danske selskaber	-473	5.321
Noterede aktier i udenlandske selskaber	148.009	105.460
Aktier i alt	147.536	110.781
Investeringsbeviser		
Investeringsbeviser i danske UCITS	263.318	237.259
Investeringsbeviser i udenlandske UCITS	169.076	100.424
Investeringsbeviser i alt	432.394	337.683
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-6.283	6.002
Afledte finansielle instrumenter i alt	-6.283	6.002
4. Handelsomkostninger		
Alle handelsomkostninger	537	575
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-55	-37
Handelsomkostninger drift	482	538
5. Administrationsomkostninger		
Klassespecifikke omkostninger		
Administration	26.630	24.370
Investeringsforvaltning	27.186	24.157
Distribution, markedsføring og formidling	15.299	16.079
Klassespecifikke omkostninger i alt	69.115	64.606
6. Skat		
Afdelingen er ikke skattepligtig.		
Ikke-refunderbar udbytteskat	2.026	1.730
Skat i alt	2.026	1.730

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
7. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	5.600.825	5.244.841
Emissioner i året	80.372	40.239
Indløsninger i året	-180.919	-162.173
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	359	283
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år	0	0
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	0	0
Foreslået udlodning for regnskabsåret	237.812	0
Overført fra resultatopgørelsen	362.267	612.539
Overført til udlodning til næste år	4.617	-134.904
Investorenes formue ultimo	6.105.333	5.600.825
7a. Fællesindkomst til rådighed for udlodning i andelsklasserne		
Renter	21.517	18.680
Udbytter	50.977	40.600
Kursgevinst til udlodning	356.738	150.687
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	-3.205	-2.248
Til rådighed for udlodning i andelsklasserne	426.027	207.719
Heraf til udlodning i:		
Formue Balanceret Udb A	426.027	207.719
Til udlodning i alt	426.027	207.719
8. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	39,75 %	38,10 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	60,07 %	61,38 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	99,82 %	99,48 %
Andre aktiver/anden gæld	0,18 %	0,52 %
I alt	100,00 %	100,00 %

Formue Balanceret Udb A – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	604.696	477.635	-770.651	445.775	237.893
Cirkulerende andele nominelt	5.404.807	5.499.356	5.624.879	5.254.800	4.338.302
Antal cirkulerende andele i stk.	54.048.070	54.993.560	56.248.790	52.548.000	43.383.028
Investorerne formue	6.105.333	5.600.825	5.244.841	6.007.702	4.717.531
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	112,96	101,85	93,23	114,33	108,74
Udbytte pr. andel	4,40	0,00	0,00	7,40	3,70
Afkast (pct.) *)	10,91 %	9,23 %	-12,64 %	8,77 %	5,53 %
Benchmarkafkast (pct.)	11,01 %	10,20 %	-11,65 %	8,34 %	3,70 %
Omkostningsprocent	1,18 %	1,20 %	1,21 %	1,21 %	1,25 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,34	0,43	0,19	0,86	0,59
Standardafvigelse (5 år)	7,59	7,63	7,59	5,8	7,05

*) Historiske afkast er ingen garanti for aktuelle eller fremtidige afkast.

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
a. Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	673.811	542.241
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-69.115	-64.606
Andel af nettoresultat i alt	604.696	477.635
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	26.630	24.370
Investeringsforvaltning	27.186	24.157
Distribution, markedsføring og formidling	15.299	16.079
Klassespecifikke omkostninger i alt	69.115	64.606
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	237.812	0
Overført til udlodning næste år	4.617	-134.904
Til rådighed for udlodning	242.429	-134.904
Overført til formuen	362.267	612.539
I alt disponeret	604.696	477.635
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	-134.904	-350.049
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	1.703	7.426
Andel af fællesindtægter	426.027	207.719
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger ¹⁾	292.826	-134.904
Administrationsomkostninger til modregning	-69.115	0
Overført fra kursregulering på investeringsbeviser	18.391	0
Udlodningsregulering af adm.omk. ved emission/indløsning	327	0
Administrationsomkostninger i alt	-50.397	0
Til rådighed for udlodning	242.429	-134.904

¹⁾ Såfremt beløb til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger og evt. frivillig udlodning er negativ, kan administrationsomkostninger ikke fratrækkes

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
c. Andre aktiver (klassespecifik)		
Mellemværende vedr. handelsafvikling	363	0
Andre aktiver (klassespecifik) i alt	363	0
d. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	7.418	7.187
Mellemværende vedr. handelsafvikling	10	5.633
Anden gæld (klassespecifik) i alt	7.428	12.820
e. Investorerne formue		
e1. Cirkulerende beviser		
Cirkulerende beviser primo	5.499.356	5.624.879
Emissioner i året	74.461	41.869
Indløsninger i året	-169.010	-167.392
Cirkulerende beviser i alt	5.404.807	5.499.356
e2. Investorerne formue		
Investorerne formue primo	5.600.825	5.244.841
Emissioner i året	80.372	40.239
Indløsninger i året	-180.919	-162.173
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	359	283
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år /Endring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	0	0
Foreslået udlodning for regnskabsåret	237.812	0
Overført fra resultatopgørelsen	362.267	612.539
Overført til udlodning til næste år	4.617	-134.904
Investorerne formue ultimo	6.105.333	5.600.825

Formue Balanceret Akk KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Formue Balanceret Akk A
ISIN	DK0060749794
Introduktionsdato	14. november 2016
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Nej
Stykstørrelse	100
Risikoscala	3
SFDR-kategori	8
Aktivt forvaltet	Ja

Afdelingens benchmark	35 % MSCI All Country World Net Return omregnet til DKK 22,5 % Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond 22,5 % Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond 10 % ICE BofA Euro Corporate Index omregnet til DKK 5 % JPM Emerging Market Bond Index Global Diversified omregnet til DKK 5 % ICE BofA Euro High Yield Index omregnet til DKK
-----------------------	---

Investeringsprofil

Fonden investerer i aktier, obligationer og afdelinger i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 57,5 % i obligationer, 35 % i aktier og 7,5 % i alternativer. Aktier kan maksimalt udgøre 50 % af fonden.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassens indre værdi i 2024 ses i nedenstående tabel

Andelsklasse	31.12.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Formue Balanceret Akk KL	10,95 %	11,01 %	9,27 %	10,20 %

Andelsklassen gav for 2024 et lavere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra Balanceret Akk KL til Formue Balanceret Akk KL den 3. juni 2024.

Formue Balanceret Akk KL – Årsregnskab

HOVEDTAL FOR ÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Årets nettoresultat	68.298	55.399	-93.669	57.963	32.578
Investorerens formue	667.860	640.515	613.317	735.883	645.559

RESULTATOPGØRELSE

Note	(i 1.000 DKK)	2024	2023
	Renter og udbytter		
1.	Renter	2.551	2.215
2.	Udbytter	4.954	3.704
	Renter og udbytter i alt	7.505	5.919
	Kursgevinster og -tab		
3.	Obligationer	3.277	3.742
3.	Aktier	16.736	12.785
3.	Investeringsbeviser	49.663	39.757
3.	Afledte finansielle instrumenter	-754	963
	Valutakonti	-85	-27
4.	Handelsomkostninger drift	-49	-61
	Kursgevinster og -tab i alt	68.788	57.159
	Indtægter i alt	76.293	63.078
5.	Administrationsomkostninger	-7.763	-7.478
	Resultat før skat	68.530	55.600
6.	Skat	-232	-201
	Årets nettoresultat	68.298	55.399

BALANCE 31. DECEMBER 2024

Note	(i 1.000 DKK)	2024	2023
	AKTIVER		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	446	3.788
	Likvide midler i alt	446	3.788
8.	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	62.205	72.616
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	20.573	19.975
	Unoterede obligationer fra danske udstedere	0	2.511
	Obligationer i alt	82.778	95.102
8.	Aktier		
	Noterede aktier i danske selskaber	4.655	5.398
	Noterede aktier i udenlandske selskaber	78.533	63.742
	Aktier i alt	83.188	69.140
8.	Investeringsbeviser		
	Investeringsbeviser i danske UCITS	385.661	376.540
	Investeringsbeviser i udenlandske UCITS	114.866	96.305
	Investeringsbeviser i alt	500.527	472.845
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	629	801
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.939	0
	Andre aktiver i alt	2.568	801
	AKTIVER I ALT	669.507	641.676
	PASSIVER		
7.	Investorerens formue ¹⁾	667.860	640.515
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	820	831
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	827	330
	Anden gæld i alt	1.647	1.161
	PASSIVER I ALT	669.507	641.676
	¹⁾ Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
	Formue Balanceret Akk A	667.860	640.515
	I alt	667.860	640.515

Formue Balanceret Akk KL – Årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
1. Renter		
Indestående i depotselskab	26	19
Noterede obligationer fra danske udstedere	2.401	1.930
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	97	63
Unoterede obligationer fra danske udstedere	31	204
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	-4	-1
Renter i alt	2.551	2.215
2. Udbytter		
Noterede aktier i danske selskaber	40	54
Noterede aktier i udenlandske selskaber	990	1.037
Investeringsbeviser i danske UCITS	2.989	1763
Investeringsbeviser i udenlandske UCITS	935	850
Udbytter i alt	4.954	3.704
3. Kursgevinster og -tab		
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	2.027	3.501
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.251	118
Unoterede obligationer fra danske udstedere	-1	123
Obligationer i alt	3.277	3.742
Aktier		
Noterede aktier i danske selskaber	-46	610
Noterede aktier i udenlandske selskaber	16.782	12.175
Aktier i alt	16.736	12.785
Investeringsbeviser		
Investeringsbeviser i danske UCITS	29.814	27.937
Investeringsbeviser i udenlandske UCITS	19.849	11.820
Investeringsbeviser i alt	49.663	39.757
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-754	963
Afledte finansielle instrumenter i alt	-754	963
4. Handelsomkostninger		
Alle handelsomkostninger	59	70
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-10	-9
Handelsomkostninger drift	49	61
5. Administrationsomkostninger		
Klassespecifikke omkostninger		
Administration	2.971	2.819
Investeringsforvaltning	3.085	2.812
Distribution, markedsføring og formidling	1.707	1.847
Klassespecifikke omkostninger i alt	7.763	7.478

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
6. Skat		
Afdelingen er ikke skattepligtig.		
Ikke-refunderbar udbytteskat	232	201
Skat i alt	232	201
7. Investorerens formue		
Investorerens formue primo	640.515	613.317
Emissioner i året	5.117	10.914
Indløsningsindtægter i året	-46.141	-39.186
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	71	71
Overført fra resultatopgørelsen	68.298	55.399
Investorerens formue ultimo	667.860	640.515
8. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	40,12 %	39,50 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	59,68 %	59,96 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	99,80 %	99,46 %
Andre aktiver/anden gæld	0,20 %	0,54 %
I alt	100,00 %	100,00 %

Formue Balanceret Akk A – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	68.298	55.399	-93.669	57.963	32.578
Cirkulerende andele nominelt	487.434	518.645	542.616	568.170	542.174
Antal cirkulerende andele i stk.	4.874.340	5.186.450	5.426.160	5.681.700	5.421.742
Investorerne formue	667.860	640.515	613.317	735.883	645.559
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	137,02	123,50	113,03	129,52	119,07
Afkast (pct.) *)	10,95 %	9,27 %	-12,73 %	8,77 %	5,79 %
Benchmarkafkast (pct.)	11,01 %	10,20 %	-11,65 %	8,34 %	3,70 %
Omkostningsprocent	1,18 %	1,20 %	1,21 %	1,22 %	1,27 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,35	0,44	0,19	0,86	0,60
Standardafvigelse (5 år)	7,60	7,65	7,60	5,82	7,07

*) Historiske afkast er ingen garanti for aktuelle eller fremtidige afkast.

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
a. Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	76.061	62.877
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-7.763	-7.478
Andel af nettoresultat i alt	68.298	55.399
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	2.971	2.819
Investeringsforvaltning	3.085	2.812
Distribution, markedsføring og formidling	1.707	1.847
Klassespecifikke omkostninger i alt	7.763	7.478
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Overført til formuen	68.298	55.399
I alt disponeret	68.298	55.399

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	820	831
Mellemværende vedr. handelsafvikling	827	330
Anden gæld (klassespecifik) i alt	1.647	1.161
d. Investorerne formue		
d1. Cirkulerende beviser		
Cirkulerende beviser primo	518.645	542.616
Emissioner i året	4.028	9.345
Indløsninger i året	-35.239	-33.316
Cirkulerende beviser i alt	487.434	518.645
d2. Investorerne formue		
Investorerne formue primo	640.515	613.317
Emissioner i året	5.117	10.914
Indløsninger i året	-46.141	-39.186
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	71	71
Overført fra resultatopgørelsen	68.298	55.399
Investorerne formue ultimo	667.860	640.515

Formue Vækstorienteret Udb KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger **Formue Vækstorienteret Udb A**

ISIN	DK0060749448
Introduktionsdato	14. november 2016
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Stykstørrelse	100
Risikoskala	3
SFDR-kategori	8
Aktivt forvaltet	Ja

Afdelingens benchmark	60 % MSCI All Country World Net Return omregnet til DKK
	10 % Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond
	10 % Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond
	10 % ICE BofA Euro Corporate Index omregnet til DKK
	5 % JPM Emerging Market Bond Index Global Diversified omregnet til DKK
	5 % ICE BofA Euro High Yield Index omregnet til DKK

Investeringsprofil

Fonden investerer i aktier, obligationer og afdelinger i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 32,5 % i obligationer, 60 % i aktier og 7,5 % i alternativer. Aktier kan maksimalt udgøre 75 % af fonden.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassens indre værdi i 2024 ses i nedenstående tabel

Andelsklasse	31.12.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Formue Vækstorienteret Udb KL	15,61 %	16,55 %	11,47 %	13,63 %

Andelsklassen gav for 2024 et lavere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra Vækstorienteret Udb KL til Formue Vækstorienteret Udb KL den 3. juni 2024.

Formue Vækstorienteret Udb KL – Årsregnskab

HOVEDTAL FOR ÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Årets nettoresultat	228.220	144.659	-191.836	134.644	48.138
Investorerens formue	1.777.426	1.411.418	1.256.712	1.378.870	682.265

RESULTATOPGØRELSE

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
Renter og udbytter		
1. Renter	4.337	3.643
2. Udbytter	15.520	14.908
Renter og udbytter i alt	19.857	18.551
Kursgevinster og -tab		
3. Obligationer	5.973	4.713
3. Aktier	66.101	46.476
3. Investeringsbeviser	162.203	93.837
3. Afledte finansielle instrumenter	-1.257	748
Valutakonti	-378	-66
4. Handelsomkostninger drift	-183	-205
Kursgevinster og -tab i alt	232.459	145.503
Indtægter i alt	252.316	164.054
5. Administrationsomkostninger	-23.491	-18.688
Resultat før skat	228.825	145.366
6. Skat	-605	-707
Årets nettoresultat	228.220	144.659

BALANCE 31. DECEMBER 2024

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
AKTIVER		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	2.300	6.869
Likvide midler i alt	2.300	6.869
8. Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	91.871	86.275
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	60.779	48.962
Unoterede obligationer fra danske udstedere	0	6.026
Obligationer i alt	152.650	141.263
8. Aktier		
Noterede aktier i danske selskaber	19.832	20.117
Noterede aktier i udenlandske selskaber	337.702	235.409
Aktier i alt	357.534	255.526
8. Investeringsbeviser		
Investeringsbeviser i danske UCITS	880.616	703.041
Investeringsbeviser i udenlandske UCITS	385.798	305.383
Investeringsbeviser i alt	1.266.414	1.008.424
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.624	1.957
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.246	354
Andre aktiver i alt	2.870	2.311
AKTIVER I ALT	1.781.768	1.414.393
PASSIVER		
7. Investorerens formue ¹⁾	1.777.426	1.411.418
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	2.574	2.002
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.768	973
Anden gæld i alt	4.342	2.975
PASSIVER I ALT	1.781.768	1.414.393
¹⁾ Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Formue Vækstorienteret Udb A	1.777.426	1.411.418
I alt	1.777.426	1.411.418

Formue Vækstorienteret Udb KL – Årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
1. Renter		
Indestående i depotselskab	72	52
Noterede obligationer fra danske udstedere	3.984	3.031
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	220	123
Unoterede obligationer fra danske udstedere	74	438
Rentudgifter og negative renter i depotselskab	-13	-1
Renter i alt	4.337	3.643
2. Udbytter		
Noterede aktier i danske selskaber	159	197
Noterede aktier i udenlandske selskaber	3.923	3.755
Investeringsbeviser i danske UCITS	8.535	8.427
Investeringsbeviser i udenlandske UCITS	2.903	2.529
Udbytter i alt	15.520	14.908
3. Kursgevinster og -tab		
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	2.652	4.412
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	3.323	85
Unoterede obligationer fra danske udstedere	-2	216
Obligationer i alt	5.973	4.713
Aktier		
Noterede aktier i danske selskaber	-523	2.271
Noterede aktier i udenlandske selskaber	66.624	44.205
Aktier i alt	66.101	46.476
Investeringsbeviser		
Investeringsbeviser i danske UCITS	96.413	54.215
Investeringsbeviser i udenlandske UCITS	65.790	39.622
Investeringsbeviser i alt	162.203	93.837
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-1.257	748
Afledte finansielle instrumenter i alt	-1.257	748
4. Handelsomkostninger		
Alle handelsomkostninger	217	225
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-34	-20
Handelsomkostninger drift	183	205
5. Administrationsomkostninger		
Klassespecifikke omkostninger		
Administration	8.371	7.063
Investeringsforvaltning	11.004	7.744
Distribution, markedsføring og formidling	4.116	3.881
Klassespecifikke omkostninger i alt	23.491	18.688
6. Skat		
Afdelingen er ikke skattepligtig.		
Ikke-refunderbar udbytteskat	605	707
Skat i alt	605	707

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
7. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	1.411.418	1.256.712
Emissioner i året	149.187	49.952
Indløsninger i året	-11.637	-40.038
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	238	133
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år	0	0
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	0	0
Foreslået udlodning for regnskabsåret	89.294	0
Overført fra resultatopgørelsen	138.056	178.555
Overført til udlodning til næste år	870	-33.896
Investorenes formue ultimo	1.777.426	1.411.418
7a. Fællesindkomst til rådighed for udlodning i andelsklasserne		
Renter	4.337	3.643
Udbytter	15.297	14.228
Kursgevinst til udlodning	118.852	40.475
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	7.288	145
Til rådighed for udlodning i andelsklasserne	145.774	58.491
Heraf til udlodning i:		
Formue Vækstorienteret Udb A	145.774	58.491
Til udlodning i alt	145.774	58.491
8. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	48,89 %	49,29 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	51,06 %	50,27 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	99,95 %	99,56 %
Andre aktiver/anden gæld	0,05 %	0,44 %
I alt	100,00 %	100,00 %

Formue Vækstorienteret Udb A – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	228.220	144.659	-191.836	134.644	48.138
Cirkulerende andele nominelt	1.440.231	1.322.234	1.312.316	1.112.147	611.267
Antal cirkulerende andele i stk.	14.402.310	13.222.340	13.123.160	11.121.470	6.112.671
Investorerens formue	1.777.426	1.411.418	1.256.712	1.378.870	682.265
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	123,41	106,75	95,76	123,98	111,61
Udbytte pr. andel	6,20	0,00	0,00	12,80	5,20
Afkast (pct.) *)	15,61 %	11,47 %	-13,46 %	16,34 %	7,58 %
Benchmarkafkast (pct.)	16,55 %	13,63 %	-12,54 %	15,47 %	5,17 %
Omkostningsprocent	1,46 %	1,42 %	1,39 %	1,43 %	1,49 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,52	0,60	0,33	0,84	0,54
Standardafvigelse (5 år)	10,39	10,61	10,86	8,92	10,85

*) Historiske afkast er ingen garanti for aktuelle eller fremtidige afkast.

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
a. Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	251.711	163.347
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-23.491	-18.688
Andel af nettoresultat i alt	228.220	144.659
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	8.371	7.063
Investeringsforvaltning	11.004	7.744
Distribution, markedsføring og formidling	4.116	3.881
Klassespecifikke omkostninger i alt	23.491	18.688
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	89.294	0
Overført til udlodning næste år	870	-33.896
Til rådighed for udlodning	90.164	-33.896
Overført til formuen	138.056	178.555
I alt disponeret	228.220	144.659
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	-33.896	-91.537
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	-3.230	-850
Andel af fællesindtægter	145.774	58.491
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger ¹⁾	108.648	-33.896
Administrationsomkostninger til modregning	-23.491	0
Overført fra kursregulering på investeringsbeviser	5.745	0
Udlodningsregulering af adm.omk. ved emission/indløsning	-738	0
Administrationsomkostninger i alt	-18.484	0
Til rådighed for udlodning	90.164	-33.896

¹⁾ Såfremt beløb til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger og evt. frivillig udlodning er negativ, kan administrationsomkostninger ikke fratrækkes

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	2.574	2.002
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.246	973
Anden gæld (klassespecifik) i alt	3.820	2.975
d. Investorerens formue		
d1. Cirkulerende beviser		
Cirkulerende beviser primo	1.322.234	1.312.316
Emissioner i året	128.658	49.655
Indløsninger i året	-10.661	-39.737
Cirkulerende beviser i alt	1.440.231	1.322.234
d2. Investorerens formue		
Investorerens formue primo	1.411.418	1.256.712
Emissioner i året	149.187	49.952
Indløsninger i året	-11.637	-40.038
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	238	133
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år	0	0
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	0	0
Foreslået udlodning for regnskabsåret	89.294	0
Overført fra resultatopgørelsen	138.056	178.555
Overført til udlodning til næste år	870	-33.896
Investorerens formue ultimo	1.777.426	1.411.418

Formue Vækstorienteret Akk KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Formue Vækstorienteret Akk A
ISIN	DK0060749877
Introduktionsdato	14. november 2016
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Nej
Stykstørrelse	100
Risikoskala	3
SFDR-kategori	8
Aktivt forvaltet	Ja

Afdelingens benchmark	60 % MSCI All Country World Net Return omregnet til DKK
	10 % Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond
	10 % Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond
	10 % ICE BofA Euro Corporate Index omregnet til DKK
	5 % JPM Emerging Market Bond Index Global Diversified omregnet til DKK
	5 % ICE BofA Euro High Yield Index omregnet til DKK

Investeringsprofil

Fonden investerer i aktier, obligationer og afdelinger i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 32,5 % i obligationer, 60 % i aktier og 7,5 % i alternativer. Aktier kan maksimalt udgøre 75 % af fonden.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassens indre værdi i 2024 ses i nedenstående tabel

Andelsklasse	31.12.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Formue Vækstorienteret Akk KL	15,56 %	16,55 %	11,37 %	13,63 %

Andelsklassen gav for 2024 et lavere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra Vækstorienteret Akk KL til Formue Vækstorienteret Akk KL den 3. juni 2024.

Formue Vækstorienteret Akk KL – Årsregnskab

HOVEDTAL FOR ÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Årets nettoresultat	50.395	30.210	-40.851	38.566	14.258
Investorerens formue	387.863	307.329	261.780	302.290	211.756

RESULTATOPGØRELSE

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
Renter og udbytter		
1. Renter	1.045	782
2. Udbytter	2.897	2.299
Renter og udbytter i alt	3.942	3.081
Kursgevinster og -tab		
3. Obligationer	1.366	934
3. Aktier	14.566	9.767
3. Investeringsbeviser	36.304	20.408
3. Afledte finansielle instrumenter	-276	166
Valutakonti	-54	10
4. Handelsomkostninger drift	-38	-40
Kursgevinster og -tab i alt	51.868	31.245
Indtægter i alt	55.810	34.326
5. Administrationsomkostninger	-5.230	-3.974
Resultat før skat	50.580	30.352
6. Skat	-185	-142
Årets nettoresultat	50.395	30.210

BALANCE 31. DECEMBER 2024

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
AKTIVER		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	772	3.418
Likvide midler i alt	772	3.418
8. Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	22.460	19.697
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	13.281	9.914
Unoterede obligationer fra danske udstedere	0	1.004
Obligationer i alt	35.741	30.615
8. Aktier		
Noterede aktier i danske selskaber	4.333	4.255
Noterede aktier i udenlandske selskaber	73.206	49.966
Aktier i alt	77.539	54.221
8. Investeringsbeviser		
Investeringsbeviser i danske UCITS	185.112	156.107
Investeringsbeviser i udenlandske UCITS	88.970	64.190
Investeringsbeviser i alt	274.082	220.297
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	292	277
Mellemværende vedr. handelsafvikling	120	71
Andre aktiver i alt	412	348
AKTIVER I ALT	388.546	308.899
PASSIVER		
7. Investorerens formue ¹⁾	387.863	307.329
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	559	424
Mellemværende vedr. handelsafvikling	124	1.146
Anden gæld i alt	683	1.570
PASSIVER I ALT	388.546	308.899
¹⁾ Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Formue Vækstorienteret Akk A	387.863	307.329
I alt	387.863	307.329

Formue Vækstorienteret Akk KL – Årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
1. Renter		
Indestående i depotselskab	17	15
Noterede obligationer fra danske udstedere	993	675
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	25	4
Unoterede obligationer fra danske udstedere	12	88
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	-2	0
Renter i alt	1.045	782
2. Udbytter		
Noterede aktier i danske selskaber	37	42
Noterede aktier i udenlandske selskaber	880	791
Investeringsbeviser i danske UCITS	1.341	929
Investeringsbeviser i udenlandske UCITS	639	537
Udbytter i alt	2.897	2.299
3. Kursgevinster og -tab		
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	630	963
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	736	-87
Unoterede obligationer fra danske udstedere	0	58
Obligationer i alt	1.366	934
Aktier		
Noterede aktier i danske selskaber	-97	480
Noterede aktier i udenlandske selskaber	14.663	9.287
Aktier i alt	14.566	9.767
Investeringsbeviser		
Investeringsbeviser i danske UCITS	21.766	12.038
Investeringsbeviser i udenlandske UCITS	14.538	8.370
Investeringsbeviser i alt	36.304	20.408
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-276	166
Afledte finansielle instrumenter i alt	-276	166
4. Handelsomkostninger		
Alle handelsomkostninger	53	47
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-15	-7
Handelsomkostninger drift	38	40
5. Administrationsomkostninger		
Klassespecifikke omkostninger		
Administration	1.851	1.508
Investeringsforvaltning	2.457	1.637
Distribution, markedsføring og formidling	922	829
Klassespecifikke omkostninger i alt	5.230	3.974

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
6. Skat		
Afdelingen er ikke skattepligtig.		
Ikke-refunderbar udbytteskat	185	142
Skat i alt	185	142
7. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	307.329	261.780
Emissioner i året	53.807	26.386
Indløsningsindtægter i året	-23.786	-11.103
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	118	56
Overført fra resultatopgørelsen	50.395	30.210
Investorenes formue ultimo	387.863	307.329
8. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	50,60 %	47,98 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	49,27 %	51,31 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	99,87 %	99,29 %
Andre aktiver/anden gæld	0,13 %	0,71 %
I alt	100,00 %	100,00 %

Formue Vækstorienteret Akk A – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	50.395	30.210	-40.851	38.566	14.258
Cirkulerende andele nominelt	234.252	214.498	203.473	203.462	165.782
Antal cirkulerende andele i stk.	2.342.520	2.144.980	2.034.730	2.034.620	1.657.815
Investorerne formue	387.863	307.329	261.780	302.290	211.756
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	165,57	143,28	128,66	148,57	127,73
Afkast (pct.) *)	15,56 %	11,37 %	-13,41 %	16,31 %	7,58 %
Benchmarkafkast (pct.)	16,55 %	13,63 %	-12,54 %	15,47 %	5,17 %
Omkostningsprocent	1,47 %	1,42 %	1,38 %	1,43 %	1,50 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,51	0,59	0,33	0,83	0,53
Standardafvigelse (5 år)	10,39	10,62	10,87	8,96	10,91

*) Historiske afkast er ingen garanti for aktuelle eller fremtidige afkast.

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
a. Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	55.625	34.184
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-5.230	-3.974
Andel af nettoresultat i alt	50.395	30.210
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	1.851	1.508
Investeringsforvaltning	2.457	1.637
Distribution, markedsføring og formidling	922	829
Klassespecifikke omkostninger i alt	5.230	3.974
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Overført til formuen	50.395	30.210
I alt disponeret	50.395	30.210

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	559	424
Mellemværende vedr. handelsafvikling	3	0
Anden gæld (klassespecifik) i alt	562	424
d. Investorerne formue		
d1. Cirkulerende beviser		
Cirkulerende beviser primo	214.498	203.473
Emissioner i året	35.064	19.225
Indløsninger i året	-15.310	-8.200
Cirkulerende beviser i alt	234.252	214.498
d2. Investorerne formue		
Investorerne formue primo	307.329	261.780
Emissioner i året	53.807	26.386
Indløsninger i året	-23.786	-11.103
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	118	56
Overført fra resultatopgørelsen	50.395	30.210
Investorerne formue ultimo	387.863	307.329

Formue Offensiv Udb KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Formue Offensiv Udb A
ISIN	DK0060749521
Introduktionsdato	14. november 2016
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Stykstørrelse	100
Risikoscala	4
SFDR-kategori	8
Aktivt forvaltet	Ja

Afdelingens benchmark	80 % MSCI All Country World Net Return omregnet til DKK
	5 % Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond
	5 % Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond
	5 % JPM Emerging Market Bond Index Global Diversified omregnet til DKK
	5 % ICE BofA Euro High Yield Index omregnet til DKK

Investeringsprofil

Fonden investerer i aktier, obligationer og afdelinger i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 12,5 % i obligationer, 80 % i aktier eller aktiebaserede investeringsforeninger og ETF'er og 7,5 % i alternativer. Aktier kan udgøre 100 % af fonden.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassens indre værdi i 2024 ses i nedenstående tabel

Andelsklasse	31.12.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Formue Offensiv Udb A	19,00 %	21,02 %	12,21 %	16,09 %

Andelsklassen gav for 2024 et lavere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra Aggressiv Udb KL til Formue Offensiv Udb KL den 3. juni 2024.

Formue Offensiv Udb KL – Årsregnskab

HOVEDTAL FOR ÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Årets nettoresultat	58.907	31.312	-41.005	31.606	5.435
Investorerens formue	417.098	290.335	262.964	297.700	96.778

RESULTATOPGØRELSE

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
Renter og udbytter		
1. Renter	48	0
2. Udbytter	4.329	4.811
Renter og udbytter i alt	4.377	4.811
Kursgevinster og -tab		
3. Obligationer	608	-51
3. Aktier	12.879	0
3. Investeringsbeviser	46.810	30.934
Valutakonti	-197	2
4. Handelsomkostninger drift	-109	-39
Kursgevinster og -tab i alt	59.991	30.846
Indtægter i alt	64.368	35.657
5. Administrationsomkostninger	-5.335	-4.239
Resultat før skat	59.033	31.418
6. Skat	-126	-106
Årets nettoresultat	58.907	31.312

BALANCE 31. DECEMBER 2024

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
AKTIVER		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	3.898	1.357
Likvide midler i alt	3.898	1.357
8. Obligationer		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	10.219	9.475
Obligationer i alt	10.219	9.475
8. Aktier		
Noterede aktier i danske selskaber	5.842	0
Noterede aktier i udenlandske selskaber	99.822	0
Aktier i alt	105.664	0
8. Investeringsbeviser		
Investeringsbeviser i danske UCITS	185.582	180.093
Investeringsbeviser i udenlandske UCITS	113.708	99.632
Investeringsbeviser i alt	299.290	279.725
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	182	313
Mellemværende vedr. handelsafvikling	110	911
Andre aktiver i alt	292	1.224
AKTIVER I ALT	419.363	291.781
PASSIVER		
7. Investorerens formue ¹⁾	417.098	290.335
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	595	407
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.670	1.039
Anden gæld i alt	2.265	1.446
PASSIVER I ALT	419.363	291.781
¹⁾ Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Formue Offensiv Udb A	417.098	290.335
I alt	417.098	290.335

Formue Offensiv Udb KL – Årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
1. Renter		
Indestående i depotselskab	29	-1
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	25	1
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	-6	0
Renter i alt	48	0
2. Udbytter		
Noterede aktier i danske selskaber	26	0
Noterede aktier i udenlandske selskaber	815	0
Investeringsbeviser i danske UCITS	2.759	4.107
Investeringsbeviser i udenlandske UCITS	729	704
Udbytter i alt	4.329	4.811
3. Kursgevinster og -tab		
Obligationer		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	608	-51
Obligationer i alt	608	-51
Aktier		
Noterede aktier i danske selskaber	-515	0
Noterede aktier i udenlandske selskaber	13.394	0
Aktier i alt	12.879	0
Investeringsbeviser		
Investeringsbeviser i danske UCITS	27.534	16.681
Investeringsbeviser i udenlandske UCITS	19.276	14.253
Investeringsbeviser i alt	46.810	30.934
4. Handelsomkostninger		
Alle handelsomkostninger	126	43
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-17	-4
Handelsomkostninger drift	109	39
5. Administrationsomkostninger		
Klassespecifikke omkostninger		
Administration	2.120	1.966
Investeringsforvaltning	2.325	1.484
Distribution, markedsføring og formidling	890	789
Klassespecifikke omkostninger i alt	5.335	4.239
6. Skat		
Afdelingen er ikke skattepligtig.		
Ikke-refunderbar udbytteskat	126	106
Skat i alt	126	106

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
7. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	290.335	262.964
Emissioner i året	75.500	11.436
Indløsninger i året	-7.780	-15.422
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	136	45
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år	0	0
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	0	0
Foreslået udlodning for regnskabsåret	40.660	0
Overført fra resultatopgørelsen	17.970	33.317
Overført til udlodning til næste år	277	-2.005
Investorenes formue ultimo	417.098	290.335
7a. Fællesindkomst til rådighed for udlodning i andelsklasserne		
Renter	48	0
Udbytter	4.398	4.709
Kursgevinst til udlodning	37.431	15.524
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	5.685	84
Til rådighed for udlodning i andelsklasserne	47.562	20.317
Heraf til udlodning i:		
Formue Offensiv Udb A	47.562	20.317
Til udlodning i alt	47.562	20.317
8. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	56,51 %	44,16 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	43,03 %	55,45 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
Andre aktiver/anden gæld	0,46 %	0,39 %
I alt	100,00 %	100,00 %

Formue Offensiv Udb A – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	58.907	31.312	-41.005	31.606	5.435
Cirkulerende andele nominelt	336.029	278.348	282.862	230.134	87.216
Antal cirkulerende andele i stk.	3.360.290	2.783.480	2.828.620	2.301.340	872.162
Investorerne formue	417.098	290.335	262.964	297.700	96.778
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	124,13	104,31	92,97	129,36	110,96
Udbytte pr. andel	12,10	0,00	0,00	20,90	6,50
Afkast (pct.) *)	19,00 %	12,21 %	-13,46 %	23,52 %	5,19 %
Benchmarkafkast (pct.)	21,02 %	16,09 %	-12,85 %	21,41 %	5,57 %
Omkostningsprocent	1,51 %	1,56 %	1,49 %	1,55 %	1,60 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,55	0,62	0,36	0,78	0,42
Standardafvigelse (5 år)	12,38	12,80	13,29	11,45	13,82

*) Historiske afkast er ingen garanti for aktuelle eller fremtidige afkast.

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
a. Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	64.242	35.551
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-5.335	-4.239
Andel af nettoresultat i alt	58.907	31.312
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	2.120	1.966
Investeringsforvaltning	2.325	1.484
Distribution, markedsføring og formidling	890	789
Klassespecifikke omkostninger i alt	5.335	4.239
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	40.660	0
Overført til udlodning næste år	277	-2.005
Til rådighed for udlodning	40.937	-2.005
Overført til formuen	17.970	33.317
I alt disponeret	58.907	31.312
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	-2.005	-22.765
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	-401	443
Andel af fællesindtægter	47.562	20.317
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger ¹⁾	45.156	-2.005
Administrationsomkostninger til modregning	-5.335	0
Overført fra kursregulering på investeringsbeviser	1.488	0
Udlodningsregulering af adm.omk. ved emission/indløsning	-372	0
Administrationsomkostninger i alt	-4.219	-2.005
Til rådighed for udlodning	40.937	-2.005

¹⁾ Såfremt beløb til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger og evt. frivillig udlodning er negativ, kan administrationsomkostninger ikke fratrækkes

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
c. Andre aktiver (klassespecifik)		
Mellemværende vedr. handelsafvikling	110	0
Andre aktiver (klassespecifik) i alt	110	0
d. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	595	407
Mellemværende vedr. handelsafvikling	4	0
Anden gæld (klassespecifik) i alt	599	407
e. Investorerne formue		
e1. Cirkulerende beviser		
Cirkulerende beviser primo	278.348	282.862
Emissioner i året	64.501	11.585
Indløsninger i året	-6.820	-16.099
Cirkulerende beviser i alt	336.029	278.348
e2. Investorerne formue		
Investorerne formue primo	290.335	262.964
Emissioner i året	75.500	11.436
Indløsninger i året	-7.780	-15.422
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	136	45
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år	0	0
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	0	0
Foreslået udlodning for regnskabsåret	40.660	0
Overført fra resultatopgørelsen	17.970	33.317
Overført til udlodning til næste år	277	-2.005
Investorerne formue ultimo	417.098	290.335

Formue Offensiv Akk KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Formue Offensiv Akk A
ISIN	DK0060749950
Introduktionsdato	14. november 2016
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Nej
Stykstørrelse	100
Risikoscala	4
SFDR-kategori	8
Aktivt forvaltet	Ja

Afdelingens benchmark	80 % MSCI All Country World Net Return omregnet til DKK
	5 % Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond
	5 % Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond
	5 % JPM Emerging Market Bond Index Global Diversified omregnet til DKK
	5 % ICE BofA Euro High Yield Index omregnet til DKK

Investeringsprofil

Fonden investerer i aktier, obligationer og afdelinger i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 12,5 % i obligationer, 80 % i aktier eller aktiebaserede investeringsforeninger og ETF'er og 7,5 % i alternativer. Aktier kan udgøre 100 % af fonden.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassens indre værdi i 2024 ses i nedenstående tabel

Andelsklasse	31.12.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Formue Offensiv Akk A	18,98 %	21,02 %	12,04 %	16,09 %

Andelsklassen gav for 2024 et lavere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra Aggressiv Akk KL til Formue Offensiv Akk KL den 3. juni 2024.

Formue Offensiv Akk KL – Årsregnskab

HOVEDTAL FOR ÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Årets nettoresultat	21.172	10.390	-13.604	14.416	2.701
Investorerens formue	158.069	97.781	85.705	97.677	52.171

RESULTATOPGØRELSE

Note	(i 1.000 DKK)	2024	2023
	Renter og udbytter		
1.	Renter	19	1
2.	Udbytter	1.417	1.251
	Renter og udbytter i alt	1.436	1.252
	Kursgevinster og -tab		
3.	Obligationer	215	-9
3.	Aktier	4.717	0
3.	Investeringsbeviser	16.911	10.609
	Valutakonti	-68	-5
4.	Handelsomkostninger ved løbende drift	-34	-11
	Kursgevinster og -tab i alt	21.741	10.584
	Indtægter i alt	23.177	11.836
5.	Administrationsomkostninger	-1.931	-1.418
	Resultat før skat	21.246	10.418
6.	Skat	-74	-28
	Årets nettoresultat	21.172	10.390

BALANCE 31. DECEMBER 2024

Note	(i 1.000 DKK)	2024	2023
	AKTIVER		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.304	607
	Likvide midler i alt	1.304	607
8.	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	3.730	3.251
	Obligationer i alt	3.730	3.251
8.	Aktier		
	Noterede aktier i danske selskaber	2.163	0
	Noterede aktier i udenlandske selskaber	36.736	0
	Aktier i alt	38.899	0
8.	Investeringsbeviser		
	Investeringsbeviser i danske UCITS	67.747	62.674
	Investeringsbeviser i udenlandske UCITS	47.014	31.385
	Investeringsbeviser i alt	114.761	94.059
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	16	0
	Andre aktiver i alt	16	0
	AKTIVER I ALT	158.710	97.917
	PASSIVER		
7.	Investorerens formue ¹⁾	158.069	97.781
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	222	136
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	419	0
	Anden gæld i alt	641	136
	PASSIVER I ALT	158.710	97.917
	¹⁾ Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
	Formue Offensiv Akk A	158.069	97.781
	I alt	158.069	97.781

Formue Offensiv Akk KL – Årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
1. Renter		
Indestående i depotselskab	10	1
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	11	0
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	-2	0
Renter i alt	19	1
2. Udbytter		
Noterede aktier i danske selskaber	10	0
Noterede aktier i udenlandske selskaber	301	0
Investeringsbeviser i danske UCITS	838	1039
Investeringsbeviser i udenlandske UCITS	268	212
Udbytter i alt	1.417	1.251
3. Kursgevinster og -tab		
Obligationer		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	215	-9
Obligationer i alt	215	-9
Aktier		
Noterede aktier i danske selskaber	-196	0
Noterede aktier i udenlandske selskaber	4.913	0
Aktier i alt	4.717	0
Investeringsbeviser		
Investeringsbeviser i danske UCITS	9.824	6.065
Investeringsbeviser i udenlandske UCITS	7.087	4.544
Investeringsbeviser i alt	16.911	10.609
4. Handelsomkostninger		
Alle handelsomkostninger	43	13
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-9	-2
Handelsomkostninger drift	34	11
5. Administrationsomkostninger		
Klassespecifikke omkostninger		
Administration	766	657
Investeringsforvaltning	837	493
Distribution, markedsføring og formidling	328	268
Klassespecifikke omkostninger i alt	1.931	1.418

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
6. Skat		
Afdelingen er ikke skattepligtig.		
Ikke-refunderbar udbytteskat	74	28
Skat i alt	74	28
7. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	97.781	85.705
Emissioner i året	41.380	6.183
Indløsninger i året	-2.335	-4.514
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	71	17
Overført fra resultatopgørelsen	21.172	10.390
Investorenes formue ultimo	158.069	97.781

Specifikation af finansielle

- 8. Instrumenter (værdipapirer)**
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
a. Børsnoterede finansielle instrumenter		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	56,15 %	41,27 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	43,42 %	58,25 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	0,00 %	0,00 %
Andre aktiver/anden gæld	0,43 %	0,48 %
I alt	100,00 %	100,00 %

Formue Offensiv Akk A – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	21.172	10.390	-13.604	14.416	2.701
Cirkulerende andele nominelt	85.264	62.757	61.626	60.740	40.070
Antal cirkulerende andele i stk.	852.640	627.570	616.260	607.400	400.702
Investorerne formue	158.069	97.781	85.705	97.677	52.171
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	185,39	155,81	139,07	160,81	130,20
Afkast (pct.) *)	18,98 %	12,04 %	-13,52 %	23,51 %	5,24 %
Benchmarkafkast (pct.)	21,02 %	16,09 %	-12,85 %	21,41 %	5,57 %
Omkostningsprocent	1,50 %	1,56 %	1,47 %	1,56 %	1,62 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,55	0,62	0,35	0,78	0,41
Standardafvigelse (5 år)	12,36	12,77	13,25	11,4	13,76

*) Historiske afkast er ingen garanti for aktuelle eller fremtidige afkast.

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
a. Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	23.103	11.808
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-1.931	-1.418
Andel af nettoresultat i alt	21.172	10.390
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	766	657
Investeringsforvaltning	837	493
Distribution, markedsføring og formidling	328	268
Klassespecifikke omkostninger i alt	1.931	1.418
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Overført til formuen	21.172	10.390
I alt disponeret	21.172	10.390

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	222	136
Mellemværende vedr. handelsafvikling	2	0
Anden gæld (klassespecifik) i alt	224	136
d. Investorerne formue		
d1. Cirkulerende beviser		
Cirkulerende beviser primo	62.757	61.626
Emissioner i året	23.857	4.231
Indløsninger i året	-1.350	-3.100
Cirkulerende beviser i alt	85.264	62.757
d2. Investorerne formue		
Investorerne formue primo	97.781	85.705
Emissioner i året	41.380	6.183
Indløsninger i året	-2.335	-4.514
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	71	17
Overført fra resultatopgørelsen	21.172	10.390
Investorerne formue ultimo	158.069	97.781

Forvaltning Konservativ Udb KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger Forvaltning Konservativ Udb A

ISIN	DK0061669702
Introduktionsdato	15. september 2021
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Stykstørrelse	100
Risikoscala	2
SFDR-kategori	8
Aktivt forvaltet	Ja

Afdelingens benchmark	15 % MSCI All Country World Net Return omregnet til DKK
	65 % Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond
	10 % ICE BofA Euro Corporate Index omregnet til DKK
	5 % JPM Emerging Market Bond Index Global Diversified omregnet til DKK
	5 % ICE BofA Euro High Yield Index omregnet til DKK

Investeringsprofil

Fonden investerer i aktier, obligationer og afdelinger i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 80 % i obligationer, 15 % i aktier eller aktiebaserede investeringsforeninger og ETF'er og 5 % i alternativer. Aktier kan maksimalt udgøre 20 % af fonden. I gennemsnit vil fonde indeholde 30 % risikoaktiver.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassens indre værdi i 2024 ses i nedenstående tabel

Andelsklasse	31.12.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Forvaltning Konservativ Udb A	7,31 %	6,68 %	6,92 %	7,14 %

Andelsklassen gav for 2024 et højere afkast end benchmark.

Forvaltning Konservativ Udb KL - Årsregnskab

HOVEDTAL FOR ÅRENE 2021-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021 ¹⁾
Hovedtal				
Årets nettoresultat	9.372	8.224	-10.761	444
Investorerens formue	146.731	123.132	117.326	61.718

¹⁾ Afdelingen blev introduceret 15. september 2021 – første regnskabsperiode var 15. september 2021 - 31. december 2021

RESULTATOPGØRELSE

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
Renter og udbytter		
1. Renter	652	514
2. Udbytter	2.521	1.945
Renter og udbytter i alt	3.173	2.459
Kursgevinster og -tab		
3. Obligationer	244	392
3. Investeringsbeviser	7.159	6.501
Valutakonti	26	-12
4. Handelsomkostninger drift	-2	-5
Kursgevinster og -tab i alt	7.427	6.876
Indtægter i alt	10.600	9.335
5. Administrationsomkostninger	-1.228	-1.111
Årets nettoresultat	9.372	8.224

BALANCE 31. DECEMBER 2024

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
AKTIVER		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	1.019	297
Likvide midler i alt	1.019	297
7. Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	15.017	9.715
Unoterede obligationer fra danske udstedere	0	1.004
Obligationer i alt	15.017	10.719
7. Investeringsbeviser		
Investeringsbeviser i danske UCITS	130.661	112.073
Investeringsbeviser i alt	130.661	112.073
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	141	108
Andre aktiver i alt	141	108
AKTIVER I ALT	146.838	123.197
PASSIVER		
6. Investorerens formue ¹⁾	146.731	123.132
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	107	62
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	3
Anden gæld i alt	107	65
PASSIVER I ALT	146.838	123.197
¹⁾ Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Forvaltning Konservativ Udb A	146.731	123.132
I alt	146.731	123.132

Forvaltning Konservativ Udb KL - Årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
1. Renter		
Indestående i depotselskab	7	6
Noterede obligationer fra danske udstedere	624	449
Unoterede obligationer fra danske udstedere	12	58
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	9	1
Renter i alt	652	514
2. Udbytter		
Investeringsbeviser i danske UCITS	2.514	1.902
Investeringsbeviser i udenlandske UCITS	7	43
Udbytter i alt	2.521	1.945
3. Kursgevinster og -tab		
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	266	418
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-22	-40
Unoterede obligationer fra danske udstedere	0	14
Obligationer i alt	244	392
Investeringsbeviser		
Investeringsbeviser i danske UCITS	25	103
Investeringsbeviser i udenlandske UCITS	7.134	6.398
Investeringsbeviser i alt	7.159	6.501
4. Handelsomkostninger		
Alle handelsomkostninger	3	7
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-1	-2
Handelsomkostninger drift	2	5
5. Administrationsomkostninger		
Klassespecifikke omkostninger		
Administration	584	553
Investeringsforvaltning	511	433
Distribution, markedsføring og formidling	133	125
Klassespecifikke omkostninger i alt	1.228	1.111

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
6. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	123.132	117.326
Emissioner i året	16.563	9.554
Indløsninger i året	-2.363	-12.002
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	27	30
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år	0	0
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	0	0
Foreslået udlodning for regnskabsåret	3.754	0
Overført fra resultatopgørelsen	5.504	8.224
Overført til udlodning til næste år	114	0
Investorenes formue ultimo	146.731	123.132
6a. Fællesindkomst til rådighed for udlodning i andelsklasserne		
Renter	653	514
Udbytter	2.521	1.945
Kursgevinst til udlodning	1.134	-336
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	357	-115
Til rådighed for udlodning i andelsklasserne	4.665	2.008
Heraf til udlodning i:		
Forvaltning Konservativ Udb A	4.665	2.008
Til udlodning i alt	4.665	2.008
7. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
a. Børsnoterede finansielle instrumenter		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	32,14 %	30,75 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	67,14 %	68,97 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	99,28 %	99,72 %
Andre aktiver/anden gæld	0,72 %	0,28 %
I alt	100,00 %	100,00 %

Forvaltning Konservativ Udb A – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2021-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021 ¹⁾
Hovedtal				
Andel af nettoresultat	9.372	8.224	-10.761	444
Cirkulerende andele nominelt	144.397	130.027	132.461	61.175
Antal cirkulerende andele i stk.	1.443.970	1.300.270	1.324.610	611.750
Investorerne formue	146.731	123.132	117.326	61.718
Nøgletal				
Indre værdi pr. andel	101,62	94,70	88,57	100,89
Udbytte pr. andel	2,60	0,00	0,00	0,40
Afkast (pct.) *)	7,31 %	6,92 %	-11,86 %	0,88 %
Benchmarkafkast (pct.)	6,68 %	7,14 %	-9,63 %	0,52 %
Omkostningsprocent	0,92 %	0,89 %	0,81 %	0,27 %
Sharpe Ratio (3 år)	-0,39	-	-	-
Standardafvigelse (3 år)	5,40	-	-	-

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for aktuelle eller fremtidige afkast.

¹⁾ Afdelingen blev introduceret 15. september 2021 – første regnskabsperiode var 15. september 2021 - 31. december 2021

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
a. Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	10.600	9.335
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-1.228	-1.111
Andel af nettoresultat i alt	9.372	8.224
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	584	553
Investeringsforvaltning	511	433
Distribution, markedsføring og formidling	133	125
Klassespecifikke omkostninger i alt	1.228	1.111
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	3.754	0
Overført til udlodning næste år	114	0
Til rådighed for udlodning	3.868	0
Overført til formuen	5.504	8.224
I alt disponeret	9.372	8.224
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	0	-1.784
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	0	-40
Andel af fællesindtægter	4.665	2.008
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger ¹⁾	4.665	184
Administrationsomkostninger til modregning	-1.228	-184
Overført fra kursregulering på investeringsbeviser	476	0
Udlodningsregulering af adm.omk. ved emission/indløsning	-45	0
Administrationsomkostninger i alt	-797	-184
Til rådighed for udlodning	3.868	0

¹⁾ Såfremt beløb til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger og evt. frivillig udlodning er positiv, men mindre end de totale administrationsomkostninger, kan administrationsomkostninger kun delvist fratrækkes

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	107	62
Anden gæld (klassespecifik) i alt	107	62
d. Investorerne formue		
d1. Cirkulerende beviser		
Cirkulerende beviser primo	130.027	132.461
Emissioner i året	16.781	10.616
Indløsninger i året	-2.411	-13.050
Cirkulerende beviser i alt	144.397	130.027
d2. Investorerne formue		
Investorerne formue primo	123.132	117.326
Emissioner i året	16.563	9.554
Indløsninger i året	-2.363	-12.002
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	27	30
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år	0	0
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	0	0
Foreslået udlodning for regnskabsåret	3.754	0
Overført fra resultatopgørelsen	5.504	8.224
Overført til udlodning til næste år	114	0
Investorerne formue ultimo	146.731	123.132

Forvaltning Vækstororienteret Udb KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Forvaltning Vækstororienteret Udb A
ISIN	DK0061669892
Introduktionsdato	15. september 2021
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Nej
Stykstørrelse	100
Risikoscala	3
SFDR-kategori	8
Aktivt forvaltet	Ja

Afdelingens benchmark	55 % MSCI All Country World Net Return omregnet til DKK 12,5 % Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond 12,5 % Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond 10 % ICE BofA Euro Corporate Index omregnet til DKK 5 % JPM Emerging Market Bond Index Global Diversified omregnet til DKK 5 % ICE BofA Euro High Yield Index omregnet til DKK
-----------------------	---

Investeringsprofil

Fonden investerer i aktier, obligationer og afdelinger i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 40 % i obligationer, 55 % i aktier eller aktiebaserede investeringsforeninger og ETF'er og 5 % i alternativer. Aktier kan maksimalt udgøre 65 % af fonden. Fonden har i gennemsnit 70 % risikoaktiver.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassens indre værdi i 2024 ses i nedenstående tabel

Afdeling	31.12.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Forvaltning Vækstororienteret Udb A	13,81 %	15,33 %	10,16 %	12,80 %

Andelsklassen gav for 2024 et lavere afkast end benchmark.

Forvaltning Vækstorienteret Udb KL - Årsregnskab

HOVEDTAL FOR ÅRENE 2021-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021 ¹⁾
Hovedtal				
Årets nettoresultat	36.439	22.774	-21.456	2.405
Investorerens formue	331.986	251.207	224.034	79.242

¹⁾ Afdelingen blev introduceret 15. september 2021 – første regnskabsperiode var 15. september 2021 - 31. december 2021

RESULTATOPGØRELSE

Note	(i 1.000 DKK)	2024	2023
	Renter og udbytter		
1.	Renter	993	556
2.	Udbytter	6.742	4.805
	Renter og udbytter i alt	7.735	5.361
	Kursgevinster og -tab		
3.	Obligationer	358	450
3.	Investeringsbeviser	32.786	20.707
	Valutakonti	51	-37
4.	Handelsomkostninger ved løbende drift	-35	-114
	Kursgevinster og -tab i alt	33.160	21.006
	Indtægter i alt	40.895	26.367
5.	Administrationsomkostninger	-4.456	-3.593
	Årets nettoresultat	36.439	22.774

BALANCE 31. DECEMBER 2024

Note	(i 1.000 DKK)	2024	2023
	AKTIVER		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	3.409	1.042
	Likvide midler i alt	3.409	1.042
7.	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	21.378	16.330
	Unoterede obligationer fra danske udstedere	0	1.004
	Obligationer i alt	21.378	17.334
7.	Investeringsbeviser		
	Investeringsbeviser i danske UCITS	308.577	232.984
	Investeringsbeviser i udenlandske UCITS	0	0
	Investeringsbeviser i alt	308.577	232.984
	Andre aktiver		
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	207	154
	Andre aktiver i alt	207	154
	AKTIVER I ALT	333.571	251.514
	PASSIVER		
6.	Investorerens formue ¹⁾	331.986	251.207
	Anden gæld		
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	1131	3
	Skyldige omkostninger	454	304
	Anden gæld i alt	1.585	307
	PASSIVER I ALT	333.571	251.514
	¹⁾ Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
	Forvaltning Vækstorienteret Udb A	331.986	251.207
	I alt	331.986	251.207

Forvaltning Vækstorienteret Udb KL - Årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
1. Renter		
Indestående i depotselskab	15	12
Noterede obligationer fra danske udstedere	948	513
Unoterede obligationer fra danske udstedere	12	58
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	21	2
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	-3	-29
Renter i alt	993	556
2. Udbytter		
Investeringsbeviser i danske UCITS	6.721	4.423
Investeringsbeviser i udenlandske UCITS	21	382
Udbytter i alt	6.742	4.805
3. Kursgevinster og -tab		
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	412	514
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-54	-78
Unoterede obligationer fra danske udstedere	0	14
Obligationer i alt	358	450
Investeringsbeviser		
Investeringsbeviser i danske UCITS	235	3.028
Investeringsbeviser i udenlandske UCITS	32.551	17.679
Investeringsbeviser i alt	32.786	20.707
4. Handelsomkostninger		
Alle handelsomkostninger	42	116
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-7	-2
Handelsomkostninger drift	35	114
5. Administrationsomkostninger		
Klassespecifikke omkostninger		
Administration	1.831	1.597
Investeringsforvaltning	1.871	1.292
Distribution, markedsføring og formidling	754	704
Klassespecifikke omkostninger i alt	4.456	3.593

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
6. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	251.207	224.034
Emissioner i året	55.292	9.882
Indløsninger i året	-1.032	-5.252
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	89	23
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år / Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	-10.009	-252
Foreslået udlodning for regnskabsåret	14.268	10.009
Overført fra resultatopgørelsen	21.996	12.566
Overført til udlodning til næste år	175	199
Investorenes formue ultimo	331.986	251.207
6a. Fællesindkomst til rådighed for udlodning i andelsklasserne		
Renter	993	557
Udbytter	6.742	4.804
Kursgevinst til udlodning	7.591	6.701
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	1.938	171
Til rådighed for udlodning i andelsklasserne	17.264	12.233
Heraf til udlodning i:		
Forvaltning Vækstorienteret Udb A	17.264	12.233
Til udlodning i alt	17.264	12.233

7. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)
 Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	30,49 %	33,87 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	68,90 %	65,78 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
Andre aktiver/anden gæld	0,61 %	0,35 %
I alt	100,00 %	100,00 %

Forvaltning Vækstorienteret Udb A – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2021-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021 ¹⁾
Hovedtal				
Andel af nettoresultat	36.439	22.774	-21.456	2.405
Cirkulerende andele nominelt	310.182	256.632	251.832	76.119
Antal cirkulerende andele i stk.	3.101.820	2.566.320	2.518.320	761.190
Investorerens formue	331.986	251.207	224.034	79.242
Nøgletal				
Indre værdi pr. andel	107,03	97,89	88,96	104,10
Udbytte pr. andel	4,60	3,90	0,10	1,30
Afkast (pct.) *)	13,81 %	10,16 %	-13,43 %	4,10 %
Benchmarkafkast (pct.)	15,33 %	12,80 %	-11,81 %	3,36 %
Omkostningsprocent	1,53 %	1,53 %	1,39 %	0,45 %
Sharpe Ratio (3 år)	0,04	-	-	-
Standardafvigelse (3 år)	8,90	-	-	-

^{*)} Historiske afkast er ingen garanti for aktuelle eller fremtidige afkast.

¹⁾ Afdelingen blev introduceret 15. september 2021 – første regnskabsperiode var 15. september 2021 - 31. december 2021

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
a. Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	40.895	26.367
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-4.456	-3.593
Andel af nettoresultat i alt	36.439	22.774
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	1.831	1.597
Investeringsforvaltning	1.871	1.292
Distribution, markedsføring og formidling	754	704
Klassespecifikke omkostninger i alt	4.456	3.593
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	14.268	10.009
Overført til udlodning næste år	175	199
Til rådighed for udlodning	14.443	10.208
Overført til formuen	21.996	12.566
I alt disponeret	36.439	22.774
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	199	184
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	42	4
Andel af fællesindtægter	17.264	12.233
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger	17.505	12.421
Administrationsomkostninger til modregning	-4.456	-3.593
Overført fra kursregulering på investeringsbeviser	1.624	1.410
Udlodningsregulering af adm.omk. ved emission/indløsning	-230	-30
Administrationsomkostninger i alt	-3.062	-2.213
Til rådighed for udlodning	14.443	10.208

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1	0
Skyldige omkostninger	455	304
Anden gæld (klassespecifik) i alt	455	304
d. Investorerens formue		
d1. Cirkulerende beviser		
Cirkulerende beviser primo	256.632	251.832
Emissioner i året	54.550	10.500
Indløsninger i året	-1.000	-5.700
Cirkulerende beviser i alt	310.182	256.632
d2. Investorerens formue		
Investorerens formue primo	251.207	224.034
Emissioner i året	55.292	9.882
Indløsninger i året	-1.032	-5.252
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	89	23
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år	-10.009	-252
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	0	-2
Foreslået udlodning for regnskabsåret	14.268	10.009
Overført fra resultatopgørelsen	21.996	12.566
Overført til udlodning til næste år	175	199
Investorerens formue ultimo	331.986	251.207

HøjrenteLande HC Udb KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	HøjrenteLande HC Udb W
ISIN	DK0061067303
Introduktionsdato	31. august 2018
Børsnoteret	Nej
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Styktørrelse	100
Risikoscala	3
SFDR-kategori	8
Aktivt forvaltet	Ja

Afdelingens benchmark J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified afdækket i DKK

Investeringsprofil

Fonden investerer i statsobligationer med mellemlang eller lang løbetid fra højrentelande, der primært er udstedt i dollar eller euro. FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling frem mod 2030, Sustainable Development Goals, indgår som input i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassens indre værdi i 2024 ses i nedenstående tabel.

Andelsklasse	31.12.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
HøjrenteLande HC Udb W	5,00 %	4,26 %	10,55 %	8,06 %

Andelsklassen gav for 2024 et højere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra HøjrenteLande ESG Udb KL til HøjrenteLande HC Udb KL den 3. juni 2024.

Højrentelande HC Udb KL – Årsregnskab

HOVEDTAL FOR ÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023 ¹⁾	2022 ¹⁾	2021 ¹⁾	2020 ¹⁾
Hovedtal					
Årets nettoresultat	113.938	182.230	-396.837	-68.020	11.517
Investorerens formue	2.611.068	2.230.465	1.408.688	1.794.599	999.498

¹⁾ Indeholder hovedtal fra andelsklassen Danish Bonds B DKK som blev afviklet d. 4. april 2023

RESULTATOPGØRELSE

Note	(i 1.000 DKK)	2024	2023
	Renter og udbytter		
1.	Renter	137.294	80.894
	Renter og udbytter i alt	137.294	80.894
	Kursgevinster og -tab		
2.	Obligationer	192.776	104.366
2.	Investeringsbeviser	-201.669	6.703
	Valutakonti	-96	-186
3.	Handelsomkostninger drift	-474	-284
	Kursgevinster og -tab i alt	-9.463	110.599
	Indtægter i alt	127.831	191.493
4.	Administrationsomkostninger	-13.893	-9.263
	Årets nettoresultat	113.938	182.230

BALANCE 31. DECEMBER 2023

Note	(i 1.000 DKK)	2024	2023
	AKTIVER		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	74.309	42.954
	Likvide midler i alt	74.309	42.954
6.	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.478.721	2.077.564
	Unoterede obligationer fra udenlandske udstedere	61.747	47.196
	Obligationer i alt	2.540.468	2.124.760
6.	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.250	23.078
	Afledte finansielle instrumenter i alt	1.250	23.078
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	50.434	39.560
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	2.332	4.023
	Andre aktiver i alt	52.766	43.583
	AKTIVER I ALT	2.668.793	2.234.375
	PASSIVER		
5.	Investorerens formue ¹⁾	2.611.068	2.230.465
6.	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	53.395	248
	Afledte finansielle instrumenter i alt	53.395	248
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.377	1.185
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	2.953	2.477
	Anden gæld i alt	4.330	3.662
	PASSIVER I ALT	2.668.793	2.234.375
	¹⁾ Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
	Højrentelande ESG Udb. A ¹⁾	0	0
	Højrentelande HC Udb W	2.611.068	2.230.465
	I alt	2.611.068	2.230.465

¹⁾ Andelsklassen blev afviklet d. 4. april 2023

Højrentelande HC Udb KL – Årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
1. Renter		
Indestående i depotselskab	1.008	1.562
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	133.219	77.334
Unoterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.780	1.724
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	287	274
Renter i alt	137.294	80.894
2. Kursgevinster og -tab		
Obligationer		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	185.675	105.029
Unoterede obligationer fra udenlandske udstedere	7.101	-663
Obligationer i alt	192.776	104.366
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-201.669	6.703
Afledte finansielle instrumenter i alt	-201.669	6.703
3. Handelsomkostninger		
Alle handelsomkostninger	522	464
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-48	-180
Handelsomkostninger drift	474	284
4. Administrationsomkostninger		
Klassespecifikke omkostninger		
Administration	3.000	2.094
Investeringsforvaltning	10.893	7.131
Distribution, markedsføring og formidling	0	38
Klassespecifikke omkostninger i alt	13.893	9.263

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
5. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	2.230.465	1.408.688
Emissioner i året	273.544	1.037.036
Indløsninger i året	-8.025	-399.345
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.146	1.856
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år	0	0
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	0	0
Overført fra resultatopgørelsen	613.130	624.742
Overført til udlodning til næste år	-499.192	-442.512
Investorenes formue ultimo	2.611.068	2.230.465
5a. Fællesindkomst til rådighed for udlodning i andelsklasserne		
Renter	137.222	81.020
Kursgevinst til udlodning	-145.954	-198.167
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	2.897	-60.295
Til rådighed for udlodning i andelsklasserne	-5.835	-177.442
Heraf til udlodning i:		
Højrentelande ESG Udb. A ^{*)}	0	-455
Højrentelande HC Udb W	-5.835	-176.987
Til udlodning i alt	-5.835	-177.442
6. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

^{*)} Andelsklassen blev afviklet d. 4. april 2023

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,93 %	93,14 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	2,36 %	2,12 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	-2,00 %	1,02 %
	95,29 %	96,28 %
Andre aktiver/anden gæld	4,70 %	3,72 %
I alt	99,99 %	100,00 %
b. Købte valutafutures		
Amerikanske dollar (USD)	355.504	355.504
I alt	355.504	355.504
c. Solgte valutafutures		
Euro (EUR)	-92.439	-92.439
I alt	-92.439	-92.439
d. Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger		
Valuta		
Danske kroner (DKK)	1.644.204	1.644.204
Amerikanske dollar (USD)	-1.625.489	-1.625.489

HøjrenteLande HC Udb W – Årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	113.938	181.904	-393.746	-67.351	11.002
Cirkulerende andele nominelt	2.782.250	2.495.515	1.714.813	1.719.295	866.347
Antal cirkulerende andele i stk.	27.822.500	24.955.150	17.148.130	17.192.950	8.663.475
Investorenes formue	2.611.068	2.230.465	1.386.527	1.781.434	984.056
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	93,85	89,38	80,86	103,61	113,59
Udbytte pr. andel	0,00	0,00	0,00	0,00	5,80
Afkast (pct.) *)	5,00 %	10,55 %	-21,97 %	-3,81 %	3,09 %
Benchmarkafkast (pct.)	4,26 %	8,06 %	-20,16 %	-2,72 %	3,50 %
Omkostningsprocent	0,57 %	0,58 %	0,58 %	0,58 %	0,60 %
Sharpe Ratio (5 år)	-0,27	-0,09	-0,57	0,37	-
Standardafvigelse (5 år)	12,87	12,90	15,00	11,38	-

*) Historiske afkast er ingen garanti for aktuelle eller fremtidige afkast.

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2024	2023
a. Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	127.831	191.067
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-13.893	-9.163
Andel af nettoresultat i alt	113.938	181.904
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	3.000	2.059
Investeringsforvaltning	10.893	7.104
Klassespecifikke omkostninger i alt	13.893	9.163
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført til udlodning næste år	-499.192	-442.512
Til rådighed for udlodning	-499.192	-442.512
Overført til formuen	613.130	624.416
I alt disponeret	113.938	181.904
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	-442.512	-182.484
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	-50.845	-83.041
Andel af fællesindtægter	-5.835	-176.987
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger ¹⁾	-499.192	-442.512
Administrationsomkostninger til modregning	0	0
Udlodningsregulering af adm.omk. ved emission/indløsning	0	0
Administrationsomkostninger i alt	0	0
Til rådighed for udlodning	-499.192	-442.512

¹⁾ Såfremt beløb til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger og evt. frivillig udlodning er negativ, kan administrationsomkostninger ikke fratrækkes

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	1.433	1.179
Anden gæld (klassespecifik) i alt	1.433	1.179
d. Investorenes formue		
d1. Cirkulerende beviser		
Cirkulerende beviser primo	2.495.515	1.714.813
Emissioner i året	295.305	1.238.537
Indløsninger i året	-8.570	-457.835
Cirkulerende beviser i alt	2.782.250	2.495.515
d2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	2.230.465	1.386.527
Emissioner i året	273.544	1.034.634
Indløsninger i året	-8.025	-374.440
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.146	1.840
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år	0	0
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	0	0
Overført fra resultatopgørelsen	613.130	624.416
Overført til udlodning til næste år	-499.192	-442.512
Investorenes formue ultimo	2.611.068	2.230.465

Fællesnoter

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for 2024 for Værdipapirfonden Sydinvest er udarbejdet i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år

Omregning af beløb i fremmed valuta

Indtægter og udgifter, der afregnes i udenlandsk valuta, indregnes i resultatopgørelsen omregnet til danske kroner ved anvendelse af transaktionsdagens kurs.

Værdipapirer og tilgodehavender i valuta omregnes til danske kroner efter GMT1600 valutakursen.

Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til opgørelse af en korrekt dagsværdi for finansielle instrumenter, idet ledelsen i visse tilfælde udøver et skøn i forbindelse med opgørelse heraf. Disse skøn foretages i overensstemmelse med regnskabspraksis på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske, jf. måling af finansielle instrumenter.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger end andre er:

- Noterede finansielle instrumenter, som er prissat på markeder med lav omsætning
- Unoterede finansielle instrumenter – særligt virksomhedsobligationer - hvor der er væsentlige skøn forbundet med måling af dagsværdierne.

Resultatopgørelse

Renter og udbytter

Renter omfatter periodiserede renter på obligationer, konvertible obligationer og indestående i depotselskabet og andre pengeinstitutter. Tilgodehavende renter er opført under andre aktiver.

Udbytter omfatter deklarerede danske og udenlandske udbytter på aktier og investeringsbeviser. Udbytter indregnes på tidspunktet, hvor udbyttet er vedtaget på det udbyttebetalende selskabs henholdsvis investeringsinstituts generalforsamling.

Renter og udbytter af værdipapirer i udenlandsk valuta medtages i resultatopgørelsen til den valutakurs, der er gældende på tidspunktet for modtagelsen.

Renteudgifter fra gæld til depotselskab er realiseret i forbindelse med uafviklede handler. Negative renter på indestående i depotselskab er medtaget under renteudgifter.

Kursgevinster og - tab

I resultatopgørelsen indgår såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og -tab på finansielle instrumenter herunder værdipapirer, afledte finansielle instrumenter og øvrige aktiver og passiver.

Realiserede kursgevinster og -tab måles pr. fondskode som forskellen mellem salgsværdien og dagsværdien primo året henholdsvis anskaffelsværdien, såfremt aktivet er anskaffet i regnskabsåret.

Urealiserede kursgevinster og -tab måles pr. fondskode som forskellen mellem dagsværdien primo året og ultimo året henholdsvis anskaffelsværdien, såfremt aktivet er anskaffet i regnskabsåret.

Ændringer i dagsværdien af finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under afledte finansielle instrumenter.

Handelsomkostninger

Handelsomkostninger opgøres som alle direkte omkostninger m.v. ved handel med finansielle instrumenter.

Den del af handelsomkostningerne, som er afholdt i forbindelse med køb og salg af finansielle instrumenter, og som er forårsaget af emission og indløsning, indregnes direkte i investorenes formue.

Administrationsomkostninger

Fonden betaler et fast administrationshonorar. Fast administrationshonorar udgør pålignede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Syd Fund Management A/S vedrørende administration.

Eksterne omkostninger honoreres særskilt udover det faste administrationshonorar.

Skat

Afdelingerne er ikke selvstændige skattepligtige. Årets udgift til skat består alene af ikke-refunderbare rente- og udbytteskatter, som udenlandske skattemyndigheder tilbageholder i forbindelse med rente- og udbyttebetalinger.

Resultatdisponering

Bestyrelsens forslag til resultatdisponering samt forslag til udlodning for den enkelte afdeling/andelsklasse præsenteres i forlængelse af afdelingernes resultatopgørelser henholdsvis andelsklassernes noter.

Det udlodningspligtige beløb opgøres i henhold til ligningslovens § 16C, der fastsætter minimumsindkomsten. Beløbet består af indtjente renter og udbytter, urealiserede og realiserede nettokursgevinster på afledte finansielle instrumenter, realiserede nettokursgevinster på obligationer og fordringer, realiserede nettokursgevinster på kapitalandele samt beløb, der er fremført som følge af nedrundning af minimumsindkomsten i foregående år. For afdelinger/andelsklasser, som ikke har eksteret i hele regnskabsåret, opgøres det

udlodningspligtige beløb fra afdelingens/andelsklassens introduktionsdato.

Såfremt den opgjorte minimumsindkomst er positiv, fratrækkes administrationsomkostninger i det omfang, administrationsomkostningerne kan indeholdes i minimumsindkomsten, og beløb, fremført som følge af negativ minimumsindkomst i tidligere år.

Eventuelt resterende minimumsindkomst fremføres til modregning i kommende års minimumsindkomst.

Til minimumsindkomsten kan der tillægges en eventuel frivillig udlodning.

Udlodningsprocenten beregnes som beløbet til rådighed for udlodning i procent af den cirkulerende kapital i afdelingen/andelsklassen på balancedagen. Den beregnede udlodningsprocent nedrundes i overensstemmelse med ligningslovens § 16C til nærmeste beløb deleligt med 0,1 procent. Overskydende beløb overføres til udlodning til næste år. Der kan derfor forekomme udbytteudlodning i afdelinger med negativt resultat.

Forskellen mellem det regnskabsmæssige resultat og udlodningen tillægges henholdsvis fradrages den pågældende afdelings/andelsklassens formue.

I det udlodningspligtige beløb er der jævnfør ligningslovens § 16C medregnet udlodningsregulering med formål at udbytteprocenten ikke påvirkes af emissioner og indløsninger.

Ved positiv minimumsindkomst vil posten "Overført til udlodning næste år" bestå af restbeløbet efter nedrundning af "Til rådighed for udlodning". Ved negativ minimumsindkomst vil posten bestå af dette beløb.

Posten "Overført fra sidste år" består af nedrundningen af udlodningsbeløbet fra sidste år eller fremført negativ minimumsindkomst fra sidste år.

Opgørelsen af minimumsindkomsten specificeres i en særskilt note. Er afdelingen opdelt i andelsklasser, angives oplysningerne alene for andelsklassen.

Balance

Likvide midler

Likvide midler i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter GMT1600 valutakursen på balancedagen.

Finansielle instrumenter (værdipapirer m.v.)

Finansielle instrumenter måles på tidspunktet for første indregning til dagsværdi. Med mindre andet fremgår nedenfor, måles finansielle instrumenter til dagsværdi. Indregningen ophører på salgstidspunktet.

Finansielle instrumenter defineres som enhver kontrakt, som udgør et finansielt aktiv i en virksomhed og en finansiell forpligtelse eller et egenkapitalinstrument i en anden virksomhed. Eksempler på finansielle instrumenter er beholdningen af likvide midler, obligationer, aktier og investeringsbeviser.

Dagsværdien for noterede kapitalandele, investeringsbeviser, obligationer m.v. opgøres til lukkekursen på balancedagen eller til anden markedsbaseret kurs, såfremt denne må antages at være et bedre udtryk herfor.

Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien, men vil, såfremt tilbagediskonteringen er uvæsentlig for beløbsstørrelsen, blive målt til udtrækningskursen.

Unoterede værdipapirer måles til en skønnet værdi ultimo året som udtryk for dagsværdi opgjort efter markedskonforme regnemetoder.

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi ultimo regnskabsåret. Afledte finansielle instrumenter, der ikke er genstand for offentlig kursnotering, måles til en beregnet dagsværdi på baggrund af de underliggende instrumenters officielt noterede kurser. Positiv dagsværdi af de afledte finansielle instrumenter indregnes under aktiver, og negativ dagsværdi indregnes under passiver.

Andre aktiver/anden gæld

Andre aktiver og anden gæld måles til dagsværdi.

Mellemværende vedrørende handelsafvikling består af provenuet ved køb og salg af værdipapirer samt emissioner og indløsninger, som er foretaget før balancedagen, og hvor afregningen foretages efter balancedagen. Såfremt beløbet udviser et tilgodehavende, opføres det som et mellemværende vedrørende handelsafvikling under andre aktiver. Udviser beløbet en gæld, opføres det som mellemværende vedrørende handelsafvikling under anden gæld.

I afdelinger med andelsklasser opføres mellemværende vedrørende emissioner og indløsninger i andelsklassen som klassespecifikt mellemværende vedrørende handelsafvikling. Udviser beløbet et tilgodehavende opføres det som klassespecifikt mellemværende vedrørende handelsafvikling under andre aktiver. Udviser beløbet en gæld, opføres det som klassespecifikt mellemværende vedrørende handelsafvikling under anden gæld.

Tilgodehavende renter består af periodiserede renter på balancedagen.

Tilgodehavende udbytter består af udbytter deklareret før balancedagen men med afregning efter balancedagen.

Aktuelle skatteaktiver består af refunderbar udbytteskat og renteskat, som er tilbageholdt i udlandet.

Skyldige omkostninger består af periodiserede omkostninger til f.eks. rådgivningsgebyr eller depotgebyr, som afdelingen er forpligtet til at afholde, men som først afregnes efter balancedagen. Skyldige omkostninger måles til dagsværdi.

Investorerens formue

Investorerens formue er specificeret i en særskilt note. I formuen indgår årets emissioner og indløsninger, opkrævede emissionstillæg og indløsningsfradrag. Nettoemissionstillæg og nettoindløsningsfradrag er opgjort efter

fratrækning af handelsomkostninger afholdt i tilknytning til emission eller indløsning.

Endelig indgår overførsel af periodens resultat. For udloddende afdelinger/andelsklasser omfatter formuen til lige den foreslåede ikke udbetalte udlodning for året. Er årets opgjorte minimumsindkomst negativ fragår beløbet formuen.

Afdelinger med andelsklasser

Fondens afdelinger udbydes i flere andelsklasser. En afdeling med flere andelsklasser består af en fællesportefølje (multiklassen), hvor der foretages den for andelsklassernes fælles investering i værdipapirer. Omkostninger afholdes som klassespecifikke omkostninger.

Der udarbejdes et samlet regnskab for hele afdelingen (multiklassen) samt relevante noter til de enkelte andelsklasser. Nøgletallene vedrørende afkast, indre værdi, omkostninger, udlodning og antal beviser beregnes for de enkelte andelsklasser.

Nøgletal

Nøgletallene er opgjort i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS samt standarder fra Investering Danmark.

For afdelinger med andelsklasser vises for afdelingen kun relevante hoved- og nøgletal. For den enkelte andelsklasse vises hoved- og nøgletal i overensstemmelse med bekendtgørelsens bilag 4.

I årsrapporten indgår følgende nøgletal:

- Cirkulerende andele
- Antal andele i stk.
- Indre værdi ultimo året
- Afkast
- Benchmarkafkast
- Omkostningsprocent
- Sharpe Ratio
- Standardafvigelse

Cirkulerende andele

Afdelingens cirkulerende nominelle kapital ultimo året.

Cirkulerende andele i stk.

Udstedte antal andele i VP ultimo året.

Indre værdi ultimo året

Indre værdi pr. andel beregnes som:

- Investorenes samlede formue / cirkulerende andele ultimo året.

Investorenes formue er for de udloddende afdelinger / andelsklasser opgjort inklusive udlodning for regnskabsåret.

Udbytte pr. andel

Udbytte pr. andel beregnes som:

- Udlodning til investorerne / cirkulerende andele ultimo året.

Afkast

Afkast beregnes i henhold til regnskabsbekendtgørelsen.

For akkumulerende afdelinger/andelsklasser beregnes afkastet som:

- $((\text{Indre værdi ultimo året} / \text{indre værdi primo året-1}) \times 100)$.

For udloddende afdelinger/andelsklasser beregnes afkastet som:

- $((\text{Indre værdi ultimo året} / \text{indre værdi primo året} - 1) \times 100) + \text{udlodning pr. bevis} \times \text{indre værdi ultimo året} / \text{indre værdi umiddelbart efter udlodning}$.

Benchmarkafkast

Det årlige afkast for det benchmark, som afdelingen/andelsklassen kan sammenlignes med jf. fondens tegningsprospekt.

Omkostningsprocent

Omkostningsprocenten i afdelingerne beregnes som:

- $\text{De samlede administrationsomkostninger} / \text{den gennemsnitlige formue} \times 100$.

For nye afdelinger, hvor første regnskabsperiode afviger fra et år, omregnes administrationsomkostninger og handelsomkostninger til helårsbasis.

Sharpe ratio

Sharpe Ratio udtrykker, hvorvidt den risiko, som investor påtager sig, står i forhold til det afkast, der er opnået. Jo større Sharpe Ratio, jo bedre forhold mellem det konstaterede afkast og risiko.

Der beregnes alene standardafvigelse og Sharpe Ratio for afdelinger, der har eksisteret i minimum 36 måneder.

Standardafvigelse

Standardafvigelsen er et mål for sandsynligheden af, at en enkelt periodes afkast ligger i nærheden af det gennemsnitlige afkast, der er opgjort i perioden.

Supplerende noter

Supplerende noter uden henvisning” medtages som følge af bestemmelser fra European Securities and Market Authority (esma), som angiver retningslinjer om børshandlede fonde (ETF'er) og andre forhold relateret til investeringsinstitutter (UCITS), samt Europa-Parlamentets og Rådet forordning om gennemsigtighed af værdipapirfinansierings-transaktioner.

2. Administrationsomkostninger

Afdelingernes administrationsomkostninger består af følgende omkostninger:

- Administration: Omfatter omkostninger knyttet til den løbende drift af afdelinger/klasser.
- Investeringsforvaltning: Omfatter omkostninger henførbare til forvaltning af afdelingens/klas-sens porteføljer.
- Distribution, markedsføring og formidling: Omfatter omkostninger forbundet med tredjeparts-betalinger for distribution, markedsføring og for-midling af UCITS.

Administrationsomkostningerne indgår i beregningen af omkostningsprocenten i de enkelte afdelinger/andels-klasser.

Omkostningsprocenten fremgår af de enkelte afdelin-gers/andelsklassers årsregnskab.

Vederlag til bestyrelse og direktion

Fondens samlede vederlag til bestyrelse og direktion er oplyst på en hjemmeside, der er henvist hertil fra ledel-sesberetningen.

Vederlag til bestyrelse og direktion er indeholdt i posten "Fast administrationshonorar", som fremgår af noten "Administrationsomkostninger" til afdelingernes årsregn-skab.

Honorar til revision

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisions-partnerselskab varetager revisionen af fonden.

Honorar til revision er indeholdt i posten "Fast admini-strationshonorar", som fremgår af noten "Administrati-onsomkostninger" i fondens årsregnskab. Fondens sam-lede honorar for revision og andre ydelser end revision fremgår af nedenstående tabel.

Revisionshonorar	2024 (1.000 kr.)	2023 (1.000 kr.)
Revisionshonorar	146,86	141,89
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Honorar for andre ydelser	0	0
Samlet honorar til revision	146,86	141,89

Afgifter til Finanstilsynet

Afgifter til Finanstilsynet er indeholdt i posten "Fast ad-ministrationshonorar", som fremgår af noten "Administra-tionsomkostninger" i fondens årsregnskab. Fondens samlede afgifter til Finanstilsynet fremgår af nedenstå-ende tabel.

Afgifter til Finanstilsynet	2024 (1.000 kr.)	2023 (1.000 kr.)
Afgift iht. FIL § 367	56,93	43,30
Afgift iht. FIL § 361 stk. 2. nr. 10	189,60	172,60
Samlede afgifter til Finanstilsynet	246,53	215,90

3. Væsentlige aftaler

Efterfølgende omtales de væsentligste aftaler, som er af større betydning, som fondens og dens afdelinger har indgået med virksomheder, som er forbundet med fon-dens administrationsselskab.

Aktuelle satser fremgår altid af fondens tegningspro-spekt.

Aftale om depotbankfunktion

Fonden har indgået aftale med Sydbank A/S om, at denne som depotbank forvalter og opbevarer værdipapi-rer og likvide midler for hver af fondens afdelinger i over-ensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets bestemmelser og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Aftale om investeringsrådgivning

Fonden har indgået aftale med Sydbank A/S om invest-eringsrådgivning. Dette indebærer, at banken udarbejder makroøkonomiske analyser og investeringsforslag, der anvendes som input, når investeringsforvaltningsselska-bets investeringsafdeling udarbejder investeringsstrate-gien og efterfølgende fører den ud i livet.

Aftale om administration

Fonden har indgået aftale med Syd Fund Management A/S om, at selskabet udfører fondens administrative og investeringsmæssige opgaver i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., fondens vedtægter og anvisninger fra fondens bestyrelse, herunder invest-eringsrammer for de enkelte afdelinger. Desuden udfører selskabet informations- og markedsføringsopgaver for fonden.

Prisen for tilkøbte ydelser fastsættes efter forhandling mellem Syd Fund Management A/S og udbyderen af den enkelte ydelse. I henhold til vedtægterne fordeles om-kostningerne i Syd Fund Management A/S ud på de ad-ministrerede fondens afdelinger.

Aftale om Market Making

Fonden har indgået aftale med Sydbank om, at denne stiller tosidede priser på de produkter, der er noteret på InvesteringsForeningensBørsen under NASDAQ Co-penhamen A/S. Prisstillelsen skal skabe likviditet i fon-dens produkter. Desuden sikrer aftalen, at investorerne kan handle til spreads (forskellen mellem købs- og salgskurser), der er bedre end de krav, der stilles i lov om in-vesteringsforeninger m.v. Prisstillelsen sker med ud-gangspunkt i afdelingernes indre værdi og de dermed forbundne emissions- og indløsningskurser.

Aftale om udstedelse af andele

Fonden har indgået udstederaftale med Sydbank. Udste-der forpligter sig til for hver enkelt af fondens afdelinger at give VP (Værdipapircentralen) de nødvendige oplys-ninger om vilkår/betingelser, der gælder for den pågæl-dende fondskode. Derudover skal udsteder give medde-lelse om udvidelse og nedskrivning af kapitalen, udbytte-betaling mv., pengekonti til betaling til og fra fonden samt øvrige forhold beskrevet i VP's vejledninger og regler.

Oplysningerne skal gives efter retningslinjerne i disse vejledninger og regler.

Udsteder er forpligtet til at vedligeholde oplysninger vedrørende samtlige af fondens afdelinger, der er registreret i VP. Aftale om vilkår for handel med værdipapirer og valuta.

Aftale om handel med værdipapirer

Fonden har indgået en aftale med Sydbank om handel med værdipapirer.

Handler sker til markedspriser med tillæg af evt. udenlandske handelsomkostninger til dækning af Sydbanks omkostninger ved gennemførelse af handlen.

I forbindelse med gennemførelse af en handel betales der kurtage til Sydbank.

Regnskabsmæssigt indgår kurtage i forbindelse med handel af værdipapirer i posten "Handelsomkostninger"

Periodisk rapportering af SFDR-oplysninger

Sådan læser du SFDR-rapporteringen

Denne rapport er et supplement til regnskabsoplysningerne for de enkelte afdelinger, og er udarbejdet i overensstemmelse med rapporteringskravene i SFDR og taksonomi-forordningen for afdelinger, der fremmer miljømæssige og sociale karakteristika (Artikel 8).

Den periodiske rapportering giver oplysninger om, hvordan de forskellige afdelinger har fremmet miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som er angivet i den enkelte afdelings prospekt.

For at måle om afdelingerne fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, er der udvalgt en række bæredygtighedsindikatorer. Vi måler på antallet af selskaber ekskluderet i Benchmark, antallet af selskaber med økonomiske aktiviteter som bidrager positivt til miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling og antallet af selskaber med dialog omkring samfundsmæssigt skadelige aktiviteter.

Til opgørelse af bæredygtighedsindikatorerne, anvender vi data leveret af MSCI for både afdelingernes opgørelse, samt dennes benchmark som vi måler op imod.

For yderligere informationer om, hvordan de enkelte afdelinger fremmer miljømæssige og sociale karakteristika og/eller investerer ud fra et bæredygtigt investeringsmål, se de enkelte afdelings prospekter.

Rapporten indeholder elementer, hvor der ikke er datagrundlag til at kunne give oplysningerne. Dette skyldes blandt andet ændringen af det prækontraktuelle bilag i 2024 samt den metode der anvendes ved måling af de miljømæssige/ sociale karakteristika.

Definitioner anvendt i SFDR rapportering

Bæredygtigt investeringsmål:	Investeringer i økonomiske aktiviteter, der målbart bidrager til miljømæssige mål og/eller sociale mål uden at gøre væsentlig skade på nogle af disse mål.
Miljømæssige og/eller sociale karakteristika:	Miljømæssige og/eller sociale forhold integreret i investeringsprocessen gennem inklusion, eksklusion og/eller aktivt ejerskab.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Efter hver periodisk rapportering, er der medtaget en opgørelse over de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for den enkelte afdeling. Denne opgørelse om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer omfatter referenceperioden fra den 1. januar til den 31. december 2024.

I denne opgørelse rapporterer vi på de obligatoriske og to frivillige indikatorer for negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer fra vores investeringsvalg. I vores investeringsbeslutningsproces oplever vi for nuværende, at mangel på data og kvaliteten af de data, som er tilgængelige, ofte skaber udfordringer i forhold til at kunne vurdere og prioritere de forskellige typer af negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorerne.

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

Produkt navn: Formue Konservativ Udb KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800HYN2Q8NVXSJY74

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 en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 5 %

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

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

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

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**.



Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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

Produktet er omfattet af Syd Fund Managements 'Politik for ansvarlig investering og aktivt ejerskab', der er tilgængelig på sydinvest.dk/investeringsforening/ansvarlighed/politik-for-aktivt-ejerskab.

Produktet fremmer miljømæssige og sociale forhold ved at anvende både eksklusion og aktivt ejerskab i investeringsstrategien. Derudover fremmer Produktet den bæredygtige udvikling i samfundet ved delvist at investere i selskaber, som igennem deres produkter og services bidrager positivt til miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling.

Eksklusion

- Selskaber involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- Selskaber med meget høj negativ klimapåvirkning
- Selskaber, som bryder et eller flere af de 10 principper i FN's Global Compact, og som ikke kan påvirkes til at ændre adfærd igennem aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab

- Dialog med selskaber omkring samfundsmæssigt skadelige aktiviteter

Bæredygtig udvikling

- Selskaber med økonomiske aktiviteter, som bidrager positivt til miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Eksklusion		Aktivt ejerskab	
Samlet antal udstedere fjernet i Benchmark		Samlet antal udstedere i porteføljen	
Selskaber involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter	21	Dialog med selskaber omkring samfundsmæssigt skadelige aktiviteter	70
Selskaber med meget høj negativ klimapåvirkning	31		
Selskaber, som bryder med et eller flere af de ti principper i FN's Global Compact, og som ikke kan påvirkes til at ændre adfærd igennem aktivt ejerskab	15		
Bæredygtig udvikling			
Andel af selskaber med økonomiske aktiviteter som bidrager positivt til miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling	6,08%		

For en detaljeret beskrivelse af, hvilke selskaber som indgår i de forskellige kategorier i ovenstående tabel henvises til produktets prækontraktuelle oplysninger.

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

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Eksklusion	2024		2023*	
	Samlet antal udstedere fjernet i Benchmark	Samlet antal udstedere fjernet i afdelingen	Samlet antal udstedere fjernet i Benchmark	Samlet antal udstedere fjernet i afdelingen
Selskaber involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter	21	0	20	0
Selskaber med meget høj negativ klimapåvirkning	31	0	30	0
Selskaber som bryder med et eller flere af de ti principper i FN's Global Compact, og som ikke kan påvirkes til at ændre adfærd igennem aktivt ejerskab	15	0	15	0
Samlet eksklusion	67	0	65	0

Aktivt ejerskab	2024	2023*
Dialog med selskaber omkring samfundsmæssigt skadelige aktiviteter	70	92
Bæredygtig udvikling		
Andel af selskaber med økonomiske aktiviteter, som bidrager positivt til miljømæssige eller socialt bæredygtig udvikling	6,08%	4,62%

* Tallene for 2023 er genberegnet i forhold til foregående perioderapportering

Samme selskab kan indgå i flere kategorier i optælling af antal selskaber fjernet i benchmark, hvis selskabet forbryder sig mod flere af Produktets eksklusionskriterier.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisorerklæring eller gennemgået af en tredjepart.

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

Produktet investerer delvist i bæredygtige investeringer. De bæredygtige investeringer, som dette produkt foretager skal bidrage positivt til en miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling i samfundet. Produktet vil ikke foretage investeringer med et miljømål, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtigt i henhold til EU-klassificeringssystemet (EU-taksonomien).

Syd Fund Managements metode til at identificere selskaber med økonomiske aktiviteter som bidrager positivt til en miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling, tager udgangspunkt i en model, udviklet af MSCI ESG Research LLC. I denne model (MSCI Sustainable Impact Metrics) klassificeres virksomheders omsætning i seks miljømæssige og syv sociale kategorier. De selskaber, som har

økonomiske aktiviteter indenfor én eller flere af omsætningskategorierne i modellen, vurderes som bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt.

Bæredygtige investeringer kan i dette finansielle produkt også være investeringer i green, social, blue og sustainability bonds, forudsat at disse udstedelser efterlever guidelines for udstedelse af denne type obligationer udarbejdet af The International Capital Markets Association - ICMA.

Det er muligt at læse mere om Syd Fund Managements metode til at opgøre bæredygtige investeringer på sydinvest.dk/ansvarlighed/metode.

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

Produktets eksklusionskriterier sikrede, at de bæredygtige investeringer, som dette produkt foretog, ikke i væsentlig grad gjorde skade på miljømæssige eller sociale forhold. Læs mere om vores "Do No Significant Harm" kriterier på sydinvest.dk/ansvarlighed/metode.

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

Vi har ikke særskilte hensyn til bæredygtige investeringer. Produktets andel af bæredygtige investeringer er underlagt samme krav som de øvrige investeringer i produktet.

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

Produktet screenes løbende for eksponering mod selskaber, der ikke overholder FN's Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Selskaber med meget alvorlige brud på FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber kan efter vores vurdering ikke klassificeres som bæredygtige investeringer og indgår dermed ikke i produktets samlede andel af bæredygtige investeringer.

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

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

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



De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Produktet tager delvist hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Produktet tager hensyn til negative indvirkninger fra følgende bæredygtighedsfaktorer.

- Udledning af drivhusgasser. I investeringsprocessen udvælges alt andet lige selskaber med en forretningsmodel, der udviser en lav drivhusgas-intensitet og/eller et lavt drivhusgas-fodaftrek. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1- og scope 2-udledning.
- Eksponering mod selskaber, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer. I investeringsprocessen fravælges investeringer i selskaber, som har mere end 5 % omsætning fra produktion af termisk kul eller oliesand.
- Eksponering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Hvis dialogprocessen mislykkes, ekskluderes selskaberne fra vores investeringsunivers.
- Eksponering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter indenfor kontroversielle våben.

For dette produkt kan en fuldstændig rapportering på negative indvirkninger fra bæredygtighedsfaktorer ses her:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning	Indvirkning	Indvirkning
		2024	2023*	2022*
1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	6.474 ton	9.395 ton	10.467 ton
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	4.116 ton	3.933 ton	4.104 ton
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	45.879 ton	65.123 ton	74.185 ton
	Drivhusgasemissioner i alt	56.474 ton	78.456 ton	88.760 ton
2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	146,7 ton/mio EUR	212,1 ton/mio EUR	235,9 ton/mio EUR

3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	403,2 ton/mio EUR	388,6 ton/mio EUR	364,8 ton/mio EUR
4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	4,34%	4,94%	6,56%
5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	65,54%	65,35%	65,40%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ¹ med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: 0,31	A: 1,33	A: 1,56
		B: 15,52	B: 4,69	B: 1,42
		C: 0,33	C: 0,4	C: 0,47
		D: 3,14	D: 3,18	D: 3,44
		E: 1,4	E: 1,25	E: 1,63
		F: 0,14	F: 0,14	F: 0,12
		G: 0,1	G: 0,15	G: 0,17
		H: 1,09	H: 1,14	H: 1,17
L: 0,63	L: 0,63	L: 0,65		
7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	7,32%	7,53%	7,19%
8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,4 ton/mio EUR	0,1 ton/mio EUR	0,0 ton/mio EUR
9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,6 ton/mio EUR	0,5 ton/mio EUR	0,6 ton/mio EUR
PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO ₂ -emissioner (Valgfri)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO ₂ -emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	20,07%	19,88%	21,72%
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MÆNSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				

¹ A: Landbrug skov og fiskeri, B: Råstofudvinding, C: Industri, D: Energiforsyning, E: Vandforsyning og renovation, F: Bygge og anlæg, G: Handel, H: Transport, L: Ejendomshandel og udlejning

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning	Indvirkning	Indvirkning
		2024	2023*	2022*
10. Overtrædelser af FN's Global Compact principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,23%	0,42%	0,52%
11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,27%	0,22%	0,51%
12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	13,67%	13,67%	14,19%
13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	34,48%	33,38%	33,75%
14. Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammuniton, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,03%	0,01%	0,01%
PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik (Valgfri)	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	12,48%	12,56%	12,20%
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023*	Indvirkning 2022*
15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-	-
16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2 lande	1 land	2 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022*
Fossile brændstoffer	17. Eksponering for fossile brændstoffer via fast ejendom	Andel af investeringer i fast ejendom, der er involveret i udvinding, oplagring, transport eller fremstilling af fossile brændstoffer	-	-	-
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	-	-

* Tallene for 2023 og 2022 er genberegnet i forhold til foregående perioderapportering



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer 2024

Sektor

% Aktiver

Land

Sydivest Mellemlange Obligationer W Dkk Akk.	Finans	18.12	Danmark
Sydivest Mellemlange Obligationer W Dkk D Etik	Finans	17.50	Danmark
Sydivest Korte Obligationer W Dkk D W	Finans	13.09	Danmark
Sydivest Virksomhedsobl. Ig Screened W Dkk Dh	Finans	4.75	Danmark
Sydivest Højrentelande Hc Udb W	Finans	3.56	Danmark
Xtrackers S&P 500 ESG ETF	Finans	3.00	USA
Sydivest Virksomhedsobligationer HY W Acc h	Finans	2.92	Danmark
Nordea Global Private Credit (Willow 2)	Virksomhedsobl	1.72	Irland
Nordea 1 SICAV - Alpha 15 MA Fund	Ikke defineret	1.64	Luxembourg
Sydivest Virksomhedsobligationer Hy W Dkk D H	Finans	1.53	Danmark
1.00% RD SDRO St. 01.01.2026	Realkredit	1.43	Danmark
5.00% 5Nyk01Ea53 53	Realkredit	1.42	Danmark
2.50% 25Nyk01Eda53 53	Realkredit	1.34	Danmark
1.00% Nykredit SDO St. 01.07.2026	Realkredit	1.12	Danmark
0.00% Nykredit SDO Ann. 01.10.2038	Realkredit	1.09	Danmark

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2024

De største investeringer er opgjort som et gennemsnit med udgangspunkt i beholdningsdata ultimo måneden i perioden fra 01-01-2024 til 31-12-2024. Tilsvarende er de største investeringer for tidligere rapporteringsperioder opgjort:

Største investeringer 2023

Sektor

% Aktiver

Land

Sydivest Mellemlange Obligationer W Dkk Akk.	Finans	18.56	Danmark
Sydivest Mellemlange Obligationer W Dkk D Etik	Finans	18.49	Danmark
Sydivest Korte Obligationer W Dkk D W	Finans	12.49	Danmark
Sydivest Virksomhedsobl. Ig Screened W Dkk Dh	Finans	3.22	Danmark
Sydivest Virksomhedsobligationer HY W Acc h	Finans	2.76	Danmark

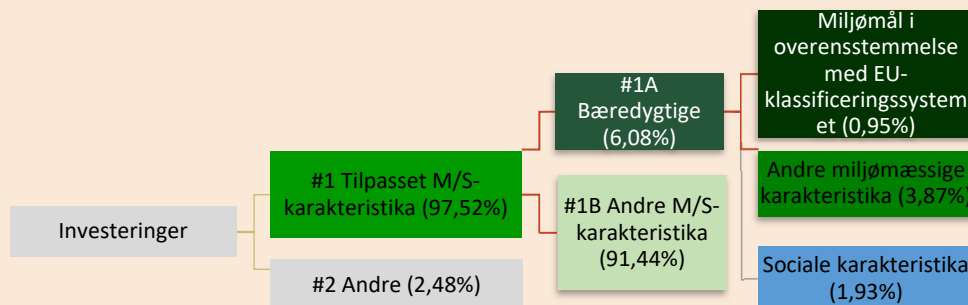
Nordea 1 SICAV - Alpha 15 MA Fund	Ikke defineret	2.61	Luxembourg
Xtrackers S&P 500 ESG ETF	Finans	2.30	USA
1.00% RD SDRO St. 01.01.2026	Realkredit	1.64	Danmark
Sydinvest Virksomhedsobligationer Hy W Dkk D H	Finans	1.62	Danmark
1.00% Nykredit SDO St. 01.07.2026	Realkredit	1.55	Danmark
2.50% 25Nyk01Eda53 53	Realkredit	1.43	Danmark
Sydinvest Højrentelande W Dkk D	Finans	1.40	Danmark
Sydinvest Højrentelande Hc Udb W	Finans	1.39	Danmark
Nordea Global Private Credit (Willow 2)	Virksomhedsobl	1.26	Irland
0.00% Nykredit SDO Ann. 01.10.2038	Realkredit	1.16	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% Aktiver	Land
Sydinvest Mellemlange Obligationer W Dkk D. Etik	Finans	11.49	Danmark
Sydinvest Mellemlange Obligationer W Dkk Akk	Finans	6.56	Danmark
Sydinvest Korte Obligationer W Dkk D W	Finans	6.45	Danmark
Nordea 1 SICAV - Alpha 15 MA Fund	Ikke defineret	3.00	Luxembourg
Sydinvest Virksomhedsobl. Ig Screened W Dkk Dh	Finans	2.63	Danmark
Sydinvest Virksomhedsobligationer HY W Acc h	Finans	2.51	Danmark
Xtrackers S&P 500 ESG ETF	Finans	2.44	USA
Sydinvest Højrentelande W Dkk D	Finans	1.87	Danmark
1.00% BRF SDO St. 01.04.2024	Realkredit	1.82	Danmark
0.39% DK Skibe St. 01.01.2024	Realkredit	1.77	Danmark
2.50% 25Nyk01Eda53 53	Realkredit	1.73	Danmark
1.00% Nykredit SDO St. 01.07.2026	Realkredit	1.64	Danmark
0.39% DK Skibe St. 01.01.2025	Realkredit	1.49	Danmark
Sydinvest Virksomhedsobligationer Hy W Dkk D H	Finans	1.47	Danmark
BI Erhvervsejendomme A/S	Ikke defineret	1.41	Danmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● Hvad var aktivallokeringen?



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Tallene i figuren kan ikke afstemmes til den opgjorte andel i #1, da vi ikke er i stand til præcis at opdele alle vores investeringer i de underliggende kategorier. De investeringer, der kan medtages i flere underkategorier medtages ikke i beregningen af andelen i figuren.

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Produktet foretager bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på grund af manglen på virksomhedsdata og rapportering, som kan bruges til at afgøre om investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Allokeringen i 2023

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	95,38%
#1A Bæredygtige	4,62%
Miljøsmål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0,73%
Andre miljømæssige karakteristika	2,31%
Sociale karakteristika	1,94%
#1B Andre M/S-karakteristika	90,76%
#2 Andre	4,62%

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

Sektor	Delsektor	% aktiver
Telekommunikationsservices	Alternative Operatører	0.00
Materialer	Aluminium	0.01
Finans	Anden Diversificeret	0.01
	Finansiel Service	
Mæglervirksomhed	Anden finans	3.88
Industri	Anlægs- & Ingeniørarbejde	0.20
Konsumentvarer	Apoteker & Materialister	0.00
Forbrugsgoder	Automobil tilbehør	0.02
Banker	Banker	5.95
Skov og papirvirksomhed	Basisindustri	0.67
Forbrugsgoder	Beklædning, Tilbehør & Luksusvarer	0.13
Forbrugsgoder	Biler & MC Udstyr	0.02
Forbrugsgoder	Bilfabrikanter	0.19
Sundhedspleje og personlig service	Bioteknologi	0.20
Sundhedspleje og personlig service	Biovidenskab	0.16
Energi	Boreudstyr til Olie & Gas	0.00
Konsumentvarer	Bryggerier	0.03
Industri	Bygge- & Landbrugsmaskiner & Lastvogne	0.17
Forbrugsgoder	Byggemarkeder	0.10
Materialer	Byggematerialer	0.03
Industri	Byggeprodukter	0.11
Ejendomssektoren	Byggeri af alm. boliger til private	0.00
Ejendomssektoren	Byggeri service	0.02
Ejendomssektoren	Byggeri til handel m.v.	0.02
Ejendomssektoren	Byggeri til lagerhotel	0.01
Ejendomssektoren	Byggeri træhuse	0.01
Finans	Børser og data	0.25
Biludstyr	Cyklisk forbrug	0.62
Togtransport	Cyklisk service	0.02
Informationsteknologi	Databeh. & Outsourcete Service	0.00
Industri	Dataproces og outsourcing	0.01
Varehuse	Detailhandel	0.44
Konsumentvarer	Distillerier & Vinforhandlere	0.01
Forbrugsgoder	Distributører	0.01
Finans	Diverse ejendomsaktiviteter	0.02
Forsyning	Diverse Forsyning	0.05
Materialer	Diverse Kemikalier	0.01
Industri	Diverse Kommercielle & Professionelle Serviceydelser	0.00
Materialer	Diverse Metaller & Minedrift	0.01
Industri	Diverse support services	0.01
Finans	Diversificerede Banker	0.84
Ejendomssektoren	Diversificerede ejendomsaktiviteter	0.01

Finans	Diversificerede Kapitalmarkeder	0.00
Finans	Diversificeret Forsikring	0.13
Ejendomssektoren	Drift af bygninger	0.14
Sundhedspleje og personlig service	Drift af Sundhedspleje	0.23
Forbrugsgoder	Dæk & Gummi	0.01
Finans	Ejendomme private boliger	0.01
Finans	Ejendoms- & Skadeforsikring	0.10
Finans	Ejendomsaktiviteter	0.09
Finans	Ejendomsinvestering	0.01
Finans	Ejendomsinvesteringsfonde	0.00
Ejendomme udvikling	Ejendomssektoren	0.55
Finans	Ejendomselskab, butikker	0.00
Finans	Ejendomselskab, kontorer	0.01
Ejendomssektoren	Ejendomsservice	0.00
Finans	Ejendomsudlejning	0.01
Finans	Ejendomsudlejning og byggeri	0.02
Finans	Ejendomsudvikling & Drift	0.00
Informationsteknologi	Elektronikkomponenter	0.04
Industri	Elektroniske Komponenter & Udstyr	0.12
Forsyning	Elproducenter & Distributører	0.18
Olie raffinering og salg	Energi	0.10
Forbrugsgoder	Film & Underholdning	0.00
Telekommunikationsservices	Film og underholdning	0.06
Industri	Flyindustri & Forsvar	0.16
Forbrugsgoder	Fodtøj	0.09
Forbrugsgoder	Forbrugerelektronik	0.06
Forbrugsgoder	Forlag	0.00
Telekommunikationsservices	Forlagsvirksomhed	0.00
Livsforsikring	Forsikring	0.25
Finans	Forsikringsmæglere	0.05
Forsyning (ikke el)	Forsyning	0.92
Forbrugsgoder	Fritid & Sport	0.01
Konsumentvarer	Fødevarerbutikker	0.05
Konsumentvarer	Fødevarer distributører	0.01
Forsyning	Gasforsyning	0.02
Ejendomssektoren	Generel byggeri	0.02
Forbrugsgoder	Generel detailhandel	0.34
Finans	Genforsikring	0.01
Informationsteknologi	Halvlederproducenter	1.32
Informationsteknologi	Halvlederudstyr	0.31
Industri	Handelsselskaber og Distributører	0.05
Ejendomssektoren	Hoteller og resorts ejendomme	0.01
Forbrugsgoder	Hoteller, Feriesteder & Krydstogtskibe	0.10
Industri	HR & Arbejdsformidling	0.05
Industri	HR & Jobformidling	0.00
Forbrugsgoder	Husbyggeri	0.05

Forbrugsgoder	Husholdningsapparater	0.01
Konsumentvarer	Husholdningsvarer	0.21
Konsumentvarer	Hypermarkeder & Storcentre	0.09
Ejendomssektoren	Højhusbyggeri	0.01
Materialer	Ikke defineret	0.15
Ejendomssektoren	Industri ejendomme	0.06
Finans	Industrielle	0.00
	ejendomsaktiviteter	
Materialer	Industrielle Gasser	0.04
Industri	Industrielle Konglomerater	0.09
Industri	Industrielle Maskiner	0.32
Maskinvirksomhed	Industriprodukter	0.45
Telekommunikationsservices	Interaktiv	0.05
	hjemmeunderholdning	
Telekommunikationsservices	Interaktive medier og	0.71
	tjenester	
Informationsteknologi	Internet service og	0.02
	infrastruktur	
Informationsteknologi	Internet, Software &	0.01
	Serviceydelser	
Forbrugsgoder	Internetdetailsalg	0.01
Finans	Investmentbank- &	0.08
	Mæglervirksomhed	
Informationsteknologi	IT Konsulent- & Andre	0.18
	Serviceydelser	
Materialer	Jern & Stål	0.05
Industri	Jernbanetransport	0.13
Telekommunikationsservices	Kabel og satellit	0.03
Finans	Kapitalforvaltning &	0.19
	Depotbanker	
Forbrugsgoder	Kasinoer & Spil	0.01
Materialer	Kemiske Varer	0.02
Materialer	Kobber	0.10
Informationsteknologi	Kommunikationsudstyr	0.10
Industri	Konsulenthuse	0.02
Finans	Konsumentfinansiering	0.06
Ejendomssektoren	Kontorejendomme	0.00
Industri	Kontorservice & Leverancer	0.00
Finans	Kreditkort betalinger	0.38
Energi	Kul og andre brændstoffer	0.00
Forbrugsgoder	Køkkenudstyr	0.00
Materialer	Landbrugskemikalier &	0.01
	Gødning	
Industri	Landbrugsmaskiner	0.03
Konsumentvarer	Landbrugsvarer	0.01
Industri	Lastvognstransport	0.00
Informationsteknologi	Leverandører af Teknologi	0.00
Finans	Livs- & Sygeforsikringer	0.06
Industri	Luffart gods transport	0.00
Industri	Luffart paasagerer	0.02
Industri	Luffartsselskaber	0.01
Industri	Luftfragt & Logistik	0.14
Industri	Lufthavnsoperatører	0.03

Industri	Marine	0.03
Telekommunikationsservices	Markedsføring	0.01
Forbrugsgoder	Marketing & Reklame	0.00
Sundhedspleje og personlig service	Medicinalindustri	0.74
Materialer	Metal- & Glaseballage	0.00
Konsumentvarer	Mineral- & Sodavand	0.18
Forbrugsgoder	Motorcykelfabrikanter	0.00
Finans	Multisektorholdingselskaber	0.43
Forbrugsgoder	Møbelforhandlere	0.01
Forbrugsgoder	Møbelindustri	0.00
Energi	Oil & gas lagring og transport	0.03
Energi	Olief/Gas Udstyr & Service	0.03
Sundhedspleje og personlig service	Omsorgsfaciliteter	0.01
Industri	Operatører af Motorveje & Jernbaner	0.00
Industri	Operatører af Havne	0.01
Ejendomssektoren	Opførelse af ejendomme	0.00
Ejendomssektoren	Opførelse af datacentre	0.02
Konsumentvarer	Pakkede Varer & Kød	0.20
Materialer	Papiremballage	0.01
Materialer	Papirprodukter	0.00
Konsumentvarer	Personlige produkter	0.05
Forbrugsgoder	Postordredetailsalg	0.00
Informationsteknologi	Producenter af elektronisk service	0.03
Informationsteknologi	Producenter af Elektronisk Udstyr	0.08
Telekommunikationsservices	Radio og tv	0.01
Forbrugsgoder	Radio/Tv-stationer	0.00
Energi	Raffinering & Markedsføring af Olie & Gas	0.06
Realkredit	Realkredit	53.26
Finans	Regionalbanker	0.06
Forbrugsgoder	Restauranter	0.09
Forbrugsgoder	Salg af Beklædning	0.20
Forbrugsgoder	Salg af Computer & Elektronikudstyr	0.00
Transport infrastruktur	Services, konjunkturbetinget	0.51
Industri	Sikkerheds & alarm systemer	0.00
Materialer	Skovindustri	0.01
Informationsteknologi	Softwareprogrammer	0.35
Finans	Spare- & Lånekasser & Realkredit	0.00
Forbrugsgoder	Specialbutikker	0.02
Finans	Specialiseret Finansiell Service	0.04
Forbrugsgoder	Specialiseret forbrugerservice	0.00
Materialer	Specielle Kemikalier	0.16
Forbrugsgoder	Sports-/Lege- & Fritidsprodukter	0.01
Supporttjenester	Stabil service	0.62
Statsobligationer	Statsobligationer	7.66

Forbrugsgoder	Stormagasiner	0.00
Sundhedstjenester	Sundhedspleje	0.76
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsservice	0.05
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsservice & Distribution	0.02
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsteknologi	0.00
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedstilbehør	0.06
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsudstyr	0.34
Ejendomssektoren	Sygehuse og lign. ejendomme	0.02
Informationsteknologi	Systemsoftware	0.93
Teknologi hardware	Teknologi & Elektronik	0.32
Informationsteknologi	Teknologi Hardware, Harddiske m.v.	0.86
Forbrugsgoder	Tekstiler	0.00
Ejendomssektoren	Telekom byggeri	0.04
Telekommunikationsservices	Telekommunikation	1.17
Energi	Totalleverandør af Olie & Gas	0.22
Industri	Trykkerier	0.00
Telekommunikationsservices	Trådløs Telekommunikation	0.08
Industri	Tungt Elektrisk Udstyr	0.06
Forsyning	Uafhængige energi- og handelsselskaber	0.04
Forbrugsgoder	Uddannelsesaktiviteter	0.01
Ejendomssektoren	Udvikling af byggeri	0.01
Energi	Udvinding & Produktion af Olie & Gas	0.07
Informationsteknologi	Underholdningssoftware	0.00
Forsyning	Vandforsyning	0.03
Forbrugsgoder	Varehuse	0.00
Husholdningsprodukter service	Varige forbrugsgoder	0.59
Forsyning	Vedvarende energi	0.04
Virksomhedsobligationer	Virksomhedsobligationer	2.83
Industri	Ydelser inden for Miljø & Anlæg	0.03
Materialer	Ædle Metaller	0.00
Ejendomssektoren	Øvrig byggeri	0.01
Ikke defineret	Ikke defineret	2.62



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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Selv om produktet ikke har til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, kan dele af investeringerne i dette produkt godt være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

	2024	2023
Andel af investeringerne i dette produkt, som er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0,95%	0,73%
Opdelt på miljømål		
Modvirkning af klimaændringer	0,91%	0,71%
Tilpasning til klimaændringer	0,01%	0,01%

De anvendte data til beregning af andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisorerklæring eller gennemgået af tredjepart.

● Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹ ?

Ja:

Indenfor fossil gas

Inden for atomkraft

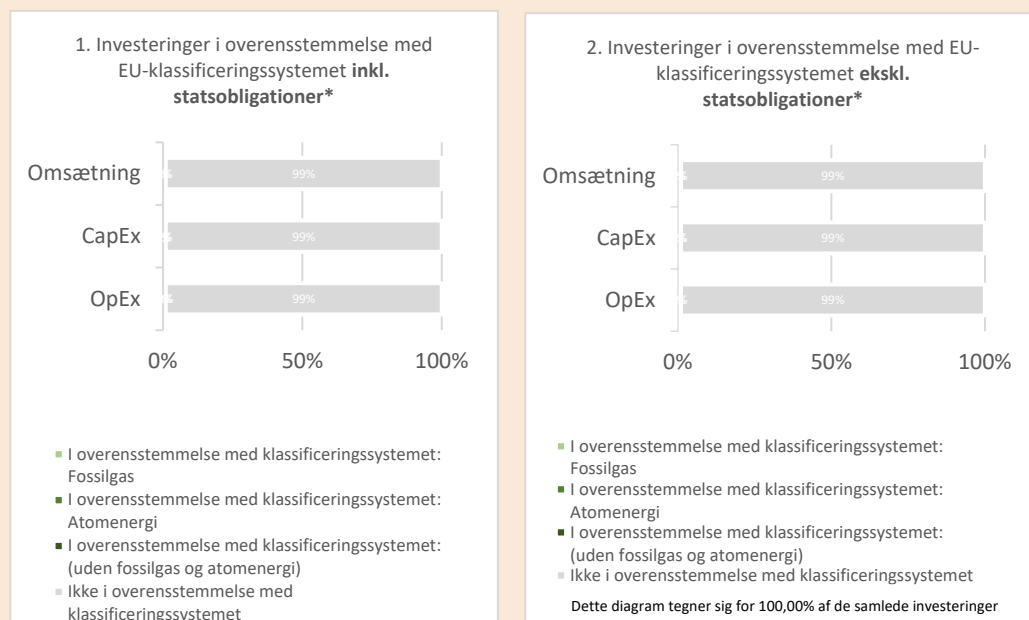
Nej

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

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



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

¹Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214

Datagrundlaget til rapporteringen om aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er fornuværende mangelfuldt. Kun en mindre del af virksomhederne i vores investeringsunivers rapporterer data omkring aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

I figuren ovenfor har vi kun anvendt rapporterede data for andelen af omsætning i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Ligeledes er der kun anvendt rapporterede data for andelen af CapEX og andelen af OpEX i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. I de rapporterede data indgår også beregnede andele med udgangspunkt i rapporterede informationer omkring aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Rapporterede data er på opgørelsestidspunktet for denne rapportering tilgængeligt fra under 10 % af virksomhederne i et globalt aktieindeks (MSCI World).

Rapporteringen adskiller sig fra 2023, hvor vi anvendte estimater til at opgøre aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

	2024	2023
Andel af investeringer i omstillingsaktiviteter	0,11%	0,08%
Andel af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	0,49%	0,38%

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

I 2024 var 0,95% af investeringerne i produktet i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. I 2023 var 0,73% af investeringerne i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



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

I 2024 var 3,87% af investeringerne i produktet knyttet til et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Produktet foretager bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på grund af manglen på virksomhedsdata og rapportering, som kan bruges til at afgøre, om investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

I 2024 udgjorde 1,93% af investeringerne i produktet socialt bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet, som er placeret i kontanter, alternativer og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



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

Eksklusion

Produktet bliver løbende screenet for eksponering mod forretningsområder, som ikke er forenelige med produktets målsætninger om at fremme miljømæssige og sociale karakteristika. Vi har indarbejdet ESG data i vores asset management

system, og vi kan derfor løbende overvåge produktet for eventuelle brud på de bindende elementer i investeringsstrategien.

Aktivt ejerskab

Produktet bliver løbende screenet for mistanke om eller bekræftede brud på internationalt anerkendte normer. Vi har specielt fokus på, at selskaberne skal overholde de ti principper i FN's Global Compact. Hvis vores engagements-samarbejdspartner får mistanke om, at et selskab forbryder sig mod et eller flere af de ti principper i FN's Global Compact, vil de på vegne af Syd Fund Management starte en dialog med selskabet for at adressere de kritiske forhold.

Bæredygtig udvikling

Andel af selskaber med økonomiske aktiviteter som bidrager positivt til miljømæssige eller socialt bæredygtig udvikling, bliver beregnet i vores asset management system, med udgangspunkt i vores metode for opgørelse af bæredygtig investering. Vi kan løbende overvåge, at produktet overholder den minimumsgrænse for bæredygtig investering, som er specificeret i denne rapport under punktet "Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?".



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Produktet anvender ikke et referencebenchmark for at afgøre, om produktet er tilpasset de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer.

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

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

- ***Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?***

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

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

Produkt navn: Formue Konservativ Akkumulerende KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800J3AM4TJVT47Z81

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 en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 5 %

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

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

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

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**.



Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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

Produktet er omfattet af Syd Fund Managements 'Politik for ansvarlig investering og aktivt ejerskab', der er tilgængelig på sydinvest.dk/investeringsforening/ansvarlighed/politik-for-aktivt-ejerskab.

Produktet fremmer miljømæssige og sociale forhold ved at anvende både eksklusion og aktivt ejerskab i investeringsstrategien. Derudover fremmer Produktet den bæredygtige udvikling i samfundet ved delvist at investere i selskaber, som igennem deres produkter og services bidrager positivt til miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling.

Eksklusion

- Selskaber involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- Selskaber med meget høj negativ klimapåvirkning
- Selskaber, som bryder et eller flere af de 10 principper i FN's Global Compact, og som ikke kan påvirkes til at ændre adfærd igennem aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab

- Dialog med selskaber omkring samfundsmæssigt skadelige aktiviteter

Bæredygtig udvikling

- Selskaber med økonomiske aktiviteter, som bidrager positivt til miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Eksklusion		Aktivt ejerskab	
Samlet antal udstedere fjernet i Benchmark		Samlet antal udstedere i porteføljen	
Selskaber involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter	21	Dialog med selskaber omkring samfundsmæssigt skadelige aktiviteter	70
Selskaber med meget høj negativ klimapåvirkning	31		
Selskaber, som bryder med et eller flere af de ti principper i FN's Global Compact, og som ikke kan påvirkes til at ændre adfærd igennem aktivt ejerskab	15		
Bæredygtig udvikling			
Andel af selskaber med økonomiske aktiviteter som bidrager positivt til miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling	6,09%		

For en detaljeret beskrivelse af, hvilke selskaber som indgår i de forskellige kategorier i ovenstående tabel henvises til produktets prækontraktuelle oplysninger.

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

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Eksklusion	2024		2023*	
	Samlet antal udstedere fjernet i Benchmark	Samlet antal udstedere fjernet i afdelingen	Samlet antal udstedere fjernet i Benchmark	Samlet antal udstedere fjernet i afdelingen
Selskaber involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter	21	0	20	0
Selskaber med meget høj negativ klimapåvirkning	31	0	30	0
Selskaber som bryder med et eller flere af de ti principper i FN's Global Compact, og som ikke kan påvirkes til at ændre adfærd igennem aktivt ejerskab	15	0	15	0
Samlet eksklusion	67	0	65	0

Aktivt ejerskab	2024	2023*
Dialog med selskaber omkring samfundsmæssigt skadelige aktiviteter	70	74
Bæredygtig udvikling		
Andel af selskaber med økonomiske aktiviteter, som bidrager positivt til miljømæssige eller socialt bæredygtig udvikling	6,09%	4,66%

* Tallene for 2023 er genberegnet i forhold til foregående perioderapportering

Samme selskab kan indgå i flere kategorier i optælling af antal selskaber fjernet i benchmark, hvis selskabet forbyrder sig mod flere af Produktets eksklusionskriterier.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisorerklæring eller gennemgået af en tredjepart.

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

Produktet investerer delvist i bæredygtige investeringer. De bæredygtige investeringer, som dette produkt foretager skal bidrage positivt til en miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling i samfundet. Produktet vil ikke foretage investeringer med et miljømål, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtigt i henhold til EU-klassificeringssystemet (EU-taksonomien).

Syd Fund Managements metode til at identificere selskaber med økonomiske aktiviteter som bidrager positivt til en miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling, tager udgangspunkt i en model, udviklet af MSCI ESG Research LLC. I denne model (MSCI Sustainable Impact Metrics) klassificeres virksomheders omsætning i seks miljømæssige og syv sociale kategorier. De selskaber, som har

økonomiske aktiviteter indenfor én eller flere af omsætningskategorierne i modellen, vurderes som bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt.

Bæredygtige investeringer kan i dette finansielle produkt også være investeringer i green, social, blue og sustainability bonds, forudsat at disse udstedelser efterlever guidelines for udstedelse af denne type obligationer udarbejdet af The International Capital Markets Association - ICMA.

Det er muligt at læse mere om Syd Fund Managements metode til at opgøre bæredygtige investeringer på sydinvest.dk/ansvarlighed/metode.

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

Produktets eksklusionskriterier sikrede, at de bæredygtige investeringer, som dette produkt foretog, ikke i væsentlig grad gjorde skade på miljømæssige eller sociale forhold. Læs mere om vores "Do No Significant Harm" kriterier på sydinvest.dk/ansvarlighed/metode.

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

Vi har ikke særskilte hensyn til bæredygtige investeringer. Produktets andel af bæredygtige investeringer er underlagt samme krav som de øvrige investeringer i produktet.

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

Produktet screenes løbende for eksponering mod selskaber, der ikke overholder FN's Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Selskaber med meget alvorlige brud på FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber kan efter vores vurdering ikke klassificeres som bæredygtige investeringer og indgår dermed ikke i produktets samlede andel af bæredygtige investeringer.

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

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

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



Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Produktet tager delvist hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Produktet tager hensyn til negative indvirkninger fra følgende bæredygtighedsfaktorer.

- Udledning af drivhusgasser. I investeringsprocessen udvælges alt andet lige selskaber med en forretningsmodel, der udviser en lav drivhusgas-intensitet og/eller et lavt drivhusgas-fodaftrek. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1- og scope 2-udledning.
- Eksponering mod selskaber, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer. I investeringsprocessen fravælges investeringer i selskaber, som har mere end 5 % omsætning fra produktion af termisk kul eller oliesand.
- Eksponering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Hvis dialogprocessen mislykkes, ekskluderes selskaberne fra vores investeringsunivers.
- Eksponering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter indenfor kontroversielle våben.

For dette produkt kan en fuldstændig rapportering på negative indvirkninger fra bæredygtighedsfaktorer ses her:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning	Indvirkning	Indvirkning
		2024	2023*	2022*
1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	508 ton	759 ton	859 ton
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	324 ton	315 ton	391 ton
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	3.617 ton	5.309 ton	6.105 ton
	Drivhusgasemissioner i alt	4.454 ton	6.387 ton	7.359 ton
2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	151,4 ton/mio EUR	219,1 ton/mio EUR	244,9 ton/mio EUR

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for

3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	408,0 ton/mio EUR	398,6 ton/mio EUR	373,9 ton/mio EUR
4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	4,51%	5,05%	6,32%
5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	65,85%	65,20%	64,64%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ² med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: 0,31	A: 1,33	A: 1,63
		B: 15,04	B: 4,5	B: 1,43
		C: 0,34	C: 0,4	C: 0,45
		D: 3,26	D: 3,18	D: 3,58
		E: 1,42	E: 1,25	E: 1,58
		F: 0,13	F: 0,14	F: 0,12
		G: 0,1	G: 0,15	G: 0,17
		H: 1,1	H: 1,14	H: 1,18
L: 0,63	L: 0,62	L: 0,64		
7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	7,26%	7,51%	7,06%
8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,4 ton/mio EUR	0,1 ton/mio EUR	0,0 ton/mio EUR
9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,5 ton/mio EUR	0,5 ton/mio EUR	0,6 ton/mio EUR
PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO ₂ -emissioner (Valgfri)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO ₂ -emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	21,12%	20,71%	23,15%
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MÆNNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				

² A: Landbrug skov og fiskeri, B: Råstofudvinding, C: Industri, D: Energiforsyning, E: Vandforsyning og renovation, F: Bygge og anlæg, G: Handel, H: Transport, L: Ejendomshandel og udlejning

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning	Indvirkning	Indvirkning
		2024	2023*	2022*
10. Overtrædelser af FN's Global Compact principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,24%	0,43%	0,54%
11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,27%	0,22%	0,50%
12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	13,63%	13,41%	14,03%
13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	34,20%	33,00%	33,65%
14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammuniton, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,03%	0,01%	0,01%
PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik (Valgfri)	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	13,23%	13,05%	12,34%
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023*	Indvirkning 2022*
15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-	-
16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2 lande	1 land	2 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022*
Fossile brændstoffer	17. Eksponering for fossile brændstoffer via fast ejendom	Andel af investeringer i fast ejendom, der er involveret i udvinding, oplagring, transport eller fremstilling af fossile brændstoffer	-	-	-
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	-	-

* Tallene for 2023 og 2022 er genberegnet i forhold til foregående perioderapportering



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer 2024

Sektor

% Aktiver

Land

Sydivest Korte Obligationer W Dkk D. Etik W	Finans	19.48	Danmark
Sydivest Mellemlange Obligationer W Dkk Akk	Finans	16.14	Danmark
Sydivest Mellemlange Obligationer W Dkk D W	Finans	14.41	Danmark
Sydivest Virksomhedsobligationer HY W Acc h	Finans	4.55	Danmark
Sydivest Virksomhedsobl. Ig Screened W Dkk Dh	Finans	4.40	Danmark
Sydivest Højrentelande Hc Udb W	Finans	3.68	Danmark
Xtrackers S&P 500 ESG ETF	Finans	2.94	USA
Nordea Global Private Credit (Willow 2)	Virksomhedsobl	1.75	Irland
Nordea 1 SICAV - Alpha 15 MA Fund	Ikke defineret	1.69	Luxembourg
4.00% 4Nyk01Ea56 56	Realkredit	1.50	Danmark
Sydivest Virksomhedsobligationer Ig W Dkk D H	Finans	1.33	Danmark
1.00% RD SDRO St. 01.01.2026	Realkredit	1.31	Danmark
1.00% Nykredit SDO St. 01.07.2026	Realkredit	1.10	Danmark
Sydivest HøjreneLande Lokal Valuta W DKK Acc	Finans	0.98	Danmark
Bankinvest BIX USA Aktier ESG Universal W	Ikke defineret	0.98	Danmark

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2024

De største investeringer er opgjort som et gennemsnit med udgangspunkt i beholdningsdata ultimo måneden i perioden fra 01-01-2024 til 31-12-2024. Tilsvarende er de største investeringer for tidligere rapporteringsperioder opgjort:

Største investeringer 2023

Sektor

% Aktiver

Land

Sydivest Korte Obligationer W Dkk D. Etik W Dkk	Finans	19.47	Danmark
Sydivest Mellemlange Obligationer W Dkk Akk	Finans	16.79	Danmark
Sydivest Mellemlange Obligationer W Dkk D W	Finans	16.19	Danmark
Sydivest Virksomhedsobligationer HY W Acc h	Finans	4.52	Danmark
Sydivest Virksomhedsobl. Ig Screened W Dkk Dh	Finans	3.30	Danmark

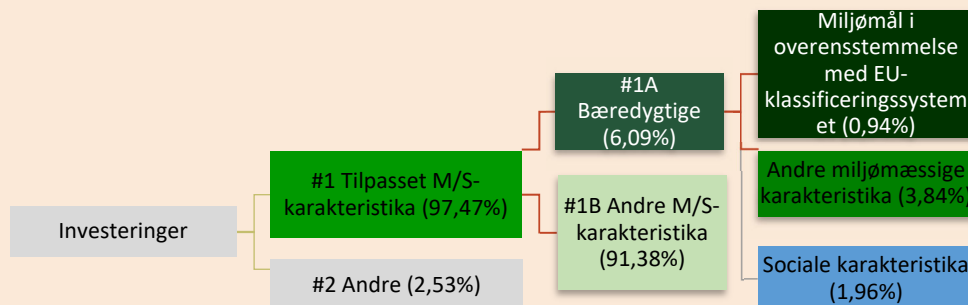
Nordea 1 SICAV - Alpha 15 MA Fund	Ikke defineret	2.61	Luxembourg
Xtrackers S&P 500 ESG ETF	Finans	2.27	USA
1.00% RD SDRO St. 01.01.2026	Realkredit	1.81	Danmark
1.00% Nykredit SDO St. 01.07.2026	Realkredit	1.75	Danmark
Syinvest Højrentelande W DKK h	Finans	1.49	Danmark
Syinvest Højrentelande Hc Udb W	Finans	1.36	Danmark
Nordea Global Private Credit (Willow 2)	Virksomhedsobl	1.25	Irland
Syinvest Global Value W Dkk Acc	Finans	1.15	Danmark
Syinvest Højrentelande Lokal Valuta W DKK Acc	Finans	1.06	Danmark
Syinvest Usa Value W Dkk Acc	Finans	0.93	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% Aktiver	Land
Syinvest Mellemlange Obligationer W Dkk D. Etik	Finans	9.93	Danmark
Syinvest Korte Obligationer W Dkk D Etik W Dkk D	Finans	9.75	Danmark
Syinvest Mellemlange Obligationer W Dkk Akk W	Finans	7.31	Danmark
Syinvest Virksomhedsobligationer HY W Acc h	Finans	4.02	Danmark
Syinvest Virksomhedsobl. Ig Screened W Dkk Dh	Finans	3.12	Danmark
Nordea 1 SICAV - Alpha 15 MA Fund	Ikke defineret	3.00	Luxembourg
Xtrackers S&P 500 ESG ETF	Finans	2.45	USA
1.00% BRF SDO St. 01.04.2024	Realkredit	2.44	Danmark
0.39% DK Skibe St. 01.01.2024	Realkredit	2.32	Danmark
Syinvest Højrentelande W DKK h	Finans	2.19	Danmark
1.00% Nykredit SDO St. 01.07.2026	Realkredit	1.51	Danmark
Syinvest Global Value W Dkk Acc	Finans	1.50	Danmark
BI Erhvervsejendomme A/S	Ikke defineret	1.41	Danmark
United States Treasury Note/Bond 31.10.2023	Statsobligatione	1.37	USA
1.50% Nykredit SDO Ann. 01.10.2050	Realkredit	1.37	Danmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● Hvad var aktivallokeringen?



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Tallene i figuren kan ikke afstemmes til den opgjorte andel i #1, da vi ikke er i stand til præcis at opdele alle vores investeringer i de underliggende kategorier. De investeringer, der kan medtages i flere underkategorier medtages ikke i beregningen af andelen i figuren.

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Produktet foretager bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på grund af manglen på virksomhedsdata og rapportering, som kan bruges til at afgøre om investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Allokeringen i 2023

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	95,22%
#1A Bæredygtige	4,66%
Miljøsmål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0,73%
Andre miljømæssige karakteristika	2,29%
Sociale karakteristika	2,00%
#1B Andre M/S-karakteristika	90,56%
#2 Andre	4,78%

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

Sektor	Delsektor	% aktiver
Telekommunikationsservices	Alternative Operatører	0.00
Materialer	Aluminium	0.01
Finans	Anden Diversificeret	0.01
	Finansiell Service	
Mæglervirksomhed	Anden finans	4.12
Industri	Anlægs- & Ingeniørarbejde	0.20
Konsumentvarer	Apoteker & Materialister	0.00
Forbrugsgoder	Automobil tilbehør	0.02
Banker	Banker	6.26
Skov og papirvirksomhed	Basisindustri	0.66
Forbrugsgoder	Beklædning, Tilbehør & Luksusvarer	0.14
Forbrugsgoder	Biler & MC Udstyr	0.02
Forbrugsgoder	Bilfabrikanter	0.19
Sundhedspleje og personlig service	Bioteknologi	0.21
Sundhedspleje og personlig service	Biovidenskab	0.16
Energi	Boreudstyr til Olie & Gas	0.00
Konsumentvarer	Bryggerier	0.03
Industri	Bygge- & Landbrugsmaskiner & Lastvogne	0.17
Forbrugsgoder	Byggemarkeder	0.10
Materialer	Byggematerialer	0.03
Industri	Byggeprodukter	0.11
Ejendomssektoren	Byggeri af alm. boliger til private	0.00
Ejendomssektoren	Byggeri service	0.02
Ejendomssektoren	Byggeri til handel m.v.	0.03
Ejendomssektoren	Byggeri til lagerhotel	0.01
Ejendomssektoren	Byggeri træhuse	0.01
Finans	Børser og data	0.22
Biludstyr	Cyklisk forbrug	0.61
Togtransport	Cyklisk service	0.02
Informationsteknologi	Databeh. & Outsourcete Service	0.00
Industri	Dataproces og outsourcing	0.01
Varehuse	Detailhandel	0.43
Konsumentvarer	Distillerier & Vinforhandlere	0.01
Forbrugsgoder	Distributører	0.01
Finans	Diverse ejendomsaktiviteter	0.02
Forsyning	Diverse Forsyning	0.05
Materialer	Diverse Kemikalier	0.01
Industri	Diverse Kommercielle & Professionelle Serviceydelser	0.00
Materialer	Diverse Metaller & Minedrift	0.01
Industri	Diverse support services	0.01
Finans	Diversificerede Banker	0.85
Ejendomssektoren	Diversificerede ejendomsaktiviteter	0.01

Finans	Diversificerede Kapitalmarkeder	0.00
Finans	Diversificeret Forsikring	0.14
Ejendomssektoren	Drift af bygninger	0.15
Sundhedspleje og personlig service	Drift af Sundhedspleje	0.23
Forbrugsgoder	Dæk & Gummi	0.01
Finans	Ejendomme private boliger	0.01
Finans	Ejendoms- & Skadeforsikring	0.10
Finans	Ejendomsaktiviteter	0.09
Finans	Ejendomsinvestering	0.01
Finans	Ejendomsinvesteringsfonde	0.00
Ejendomme udvikling	Ejendomssektoren	0.53
Finans	Ejendomselskab, butikker	0.00
Finans	Ejendomselskab, kontorer	0.01
Ejendomssektoren	Ejendomsservice	0.00
Finans	Ejendomsudlejning	0.01
Finans	Ejendomsudlejning og byggeri	0.02
Finans	Ejendomsudvikling & Drift	0.00
Informationsteknologi	Elektronikkomponenter	0.04
Industri	Elektroniske Komponenter & Udstyr	0.12
Forsyning	Elproducenter & Distributører	0.19
Olie raffinering og salg	Energi	0.11
Forbrugsgoder	Film & Underholdning	0.00
Telekommunikationsservices	Film og underholdning	0.06
Industri	Flyindustri & Forsvar	0.16
Forbrugsgoder	Fodtøj	0.09
Forbrugsgoder	Forbrugerelektronik	0.06
Forbrugsgoder	Forlag	0.00
Telekommunikationsservices	Forlagsvirksomhed	0.00
Livsforsikring	Forsikring	0.23
Finans	Forsikringsmæglere	0.04
Forsyning (ikke el)	Forsyning	0.89
Forbrugsgoder	Fritid & Sport	0.01
Konsumentvarer	Fødevarerbutikker	0.05
Konsumentvarer	Fødevarer distributører	0.01
Forsyning	Gasforsyning	0.02
Ejendomssektoren	Generel byggeri	0.02
Forbrugsgoder	Generel detailhandel	0.34
Finans	Genforsikring	0.01
Informationsteknologi	Halvlederproducenter	1.33
Informationsteknologi	Halvlederudstyr	0.30
Industri	Handelsselskaber og Distributører	0.05
Ejendomssektoren	Hoteller og resorts ejendomme	0.01
Forbrugsgoder	Hoteller, Feriesteder & Krydstogtskibe	0.10
Industri	HR & Arbejdsformidling	0.05
Industri	HR & Jobformidling	0.00
Forbrugsgoder	Husbyggeri	0.05

Forbrugsgoder	Husholdningsapparater	0.01
Konsumentvarer	Husholdningsvarer	0.21
Konsumentvarer	Hypermarkeder & Storcentre	0.09
Ejendomssektoren	Højhusbyggeri	0.01
Materialer	Ikke defineret	0.15
Ejendomssektoren	Industri ejendomme	0.06
Finans	Industrielle	0.00
	ejendomsaktiviteter	
Materialer	Industrielle Gasser	0.04
Industri	Industrielle Konglomerater	0.08
Industri	Industrielle Maskiner	0.33
Maskinvirksomhed	Industriprodukter	0.43
Telekommunikationsservices	Interaktiv	0.05
	hjemmeunderholdning	
Telekommunikationsservices	Interaktive medier og	0.71
	tjenester	
Informationsteknologi	Internet service og	0.02
	infrastruktur	
Informationsteknologi	Internet, Software &	0.01
	Serviceydelser	
Forbrugsgoder	Internetdetailsalg	0.01
Finans	Investmentbank- &	0.08
	Mæglervirksomhed	
Informationsteknologi	IT Konsulent- & Andre	0.17
	Serviceydelser	
Materialer	Jern & Stål	0.06
Industri	Jernbanetransport	0.13
Telekommunikationsservices	Kabel og satellit	0.03
Finans	Kapitalforvaltning &	0.20
	Depotbanker	
Forbrugsgoder	Kasinoer & Spil	0.01
Materialer	Kemiske Varer	0.02
Materialer	Kobber	0.10
Informationsteknologi	Kommunikationsudstyr	0.10
Industri	Konsulenthuse	0.02
Finans	Konsumentfinansiering	0.06
Ejendomssektoren	Kontorejendomme	0.00
Industri	Kontorservice & Leverancer	0.00
Finans	Kreditkort betalinger	0.37
Energi	Kul og andre brændstoffer	0.00
Forbrugsgoder	Køkkenudstyr	0.00
Materialer	Landbrugskemikalier &	0.02
	Gødning	
Industri	Landbrugsmaskiner	0.03
Konsumentvarer	Landbrugsvarer	0.01
Industri	Lastvognstransport	0.00
Informationsteknologi	Leverandører af Teknologi	0.00
Finans	Livs- & Sygeforsikringer	0.06
Industri	Luffart gods transport	0.00
Industri	Luffart paasagerer	0.02
Industri	Luffartsselskaber	0.01
Industri	Luftfragt & Logistik	0.13
Industri	Lufthavnsoperatører	0.03

Industri	Marine	0.02
Telekommunikationsservices	Markedsføring	0.01
Forbrugsgoder	Marketing & Reklame	0.00
Sundhedspleje og personlig service	Medicinalindustri	0.73
Materialer	Metal- & Glaseballage	0.01
Konsumentvarer	Mineral- & Sodavand	0.18
Forbrugsgoder	Motorcykelfabrikanter	0.00
Finans	Multisektorholdingselskaber	0.44
Forbrugsgoder	Møbelforhandlere	0.01
Forbrugsgoder	Møbelindustri	0.00
Energi	Oil & gas lagring og transport	0.03
Energi	Olie/Gas Udstyr & Service	0.03
Sundhedspleje og personlig service	Omsorgsfaciliteter	0.01
Industri	Operatører af Motorveje & Jernbaner	0.00
Industri	Operatører af Havne	0.01
Ejendomssektoren	Opførelse af ejendomme	0.00
Ejendomssektoren	Opførelse af datacentre	0.02
Konsumentvarer	Pakkede Varer & Kød	0.20
Materialer	Papiremballage	0.01
Materialer	Papirprodukter	0.00
Konsumentvarer	Personlige produkter	0.05
Forbrugsgoder	Postordredetailsalg	0.00
Informationsteknologi	Producenter af elektronisk service	0.03
Informationsteknologi	Producenter af Elektronisk Udstyr	0.07
Telekommunikationsservices	Radio og tv	0.01
Forbrugsgoder	Radio/Tv-stationer	0.00
Energi	Raffinering & Markedsføring af Olie & Gas	0.06
Realkredit	Realkredit	52.67
Finans	Regionalbanker	0.06
Forbrugsgoder	Restauranter	0.10
Forbrugsgoder	Salg af Beklædning	0.20
Forbrugsgoder	Salg af Computer & Elektronikudstyr	0.00
Transport infrastruktur	Services, konjunkturbetinget	0.50
Industri	Sikkerheds & alarm systemer	0.00
Materialer	Skovindustri	0.01
Informationsteknologi	Softwareprogrammer	0.34
Finans	Spare- & Lånekasser & Realkredit	0.00
Forbrugsgoder	Specialbutikker	0.02
Finans	Specialiseret Finansiell Service	0.04
Forbrugsgoder	Specialiseret forbrugerservice	0.00
Materialer	Specielle Kemikalier	0.17
Forbrugsgoder	Sports-/Lege- & Fritidsprodukter	0.01
Supporttjenester	Stabil service	0.61
Statsobligationer	Statsobligationer	7.73

Forbrugsgoder	Stormagasiner	0.00
Sundhedstjenester	Sundhedspleje	0.73
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsservice	0.05
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsservice & Distribution	0.02
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsteknologi	0.00
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedstilbehør	0.06
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsudstyr	0.33
Ejendomssektoren	Sygehuse og lign. ejendomme	0.02
Informationsteknologi	Systemsoftware	0.92
Teknologi hardware	Teknologi & Elektronik	0.31
Informationsteknologi	Teknologi Hardware, Harddiske m.v.	0.86
Forbrugsgoder	Tekstiler	0.00
Ejendomssektoren	Telekom byggeri	0.04
Telekommunikationsservices	Telekommunikation	1.15
Energi	Totalleverandør af Olie & Gas	0.22
Industri	Trykkerier	0.00
Telekommunikationsservices	Trådløs Telekommunikation	0.08
Industri	Tungt Elektrisk Udstyr	0.05
Forsyning	Uafhængige energi- og handelsselskaber	0.04
Forbrugsgoder	Uddannelsesaktiviteter	0.01
Ejendomssektoren	Udvikling af byggeri	0.01
Energi	Udvinding & Produktion af Olie & Gas	0.08
Informationsteknologi	Underholdningssoftware	0.00
Forsyning	Vandforsyning	0.02
Forbrugsgoder	Varehuse	0.00
Husholdningsprodukter service	Varige forbrugsgoder	0.57
Forsyning	Vedvarende energi	0.04
Virksomhedsobligationer	Virksomhedsobligationer	2.94
Industri	Ydelser inden for Miljø & Anlæg	0.03
Materialer	Ædle Metaller	0.00
Ejendomssektoren	Øvrig byggeri	0.02
Ikke defineret	Ikke defineret	2.67



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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Selv om produktet ikke har til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, kan dele af investeringerne i dette produkt godt være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

	2024	2023
Andel af investeringerne i dette produkt, som er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0,94%	0,73%
Opdelt på miljømål		
Modvirkning af klimaændringer	0,90%	0,71%
Tilpasning til klimaændringer	0,01%	0,01%

De anvendte data til beregning af andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisorerklæring eller gennemgået af tredjepart.

● Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹ ?

Ja:

Indenfor fossil gas

Inden for atomkraft

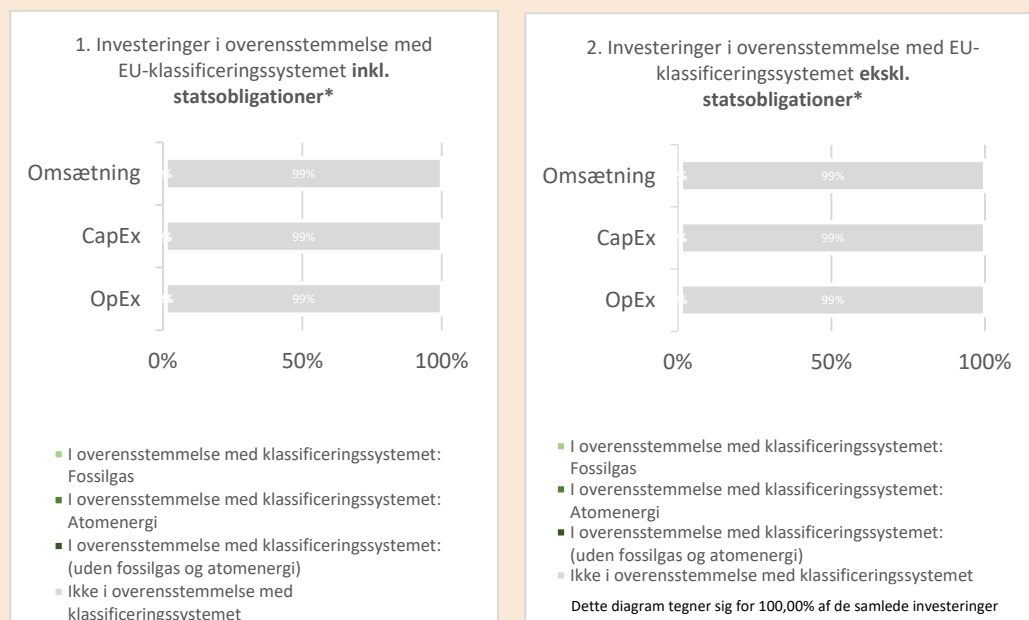
Nej

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

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



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

¹Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214

Datagrundlaget til rapporteringen om aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er fornuværende mangelfuldt. Kun en mindre del af virksomhederne i vores investeringsunivers rapporterer data omkring aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

I figuren ovenfor har vi kun anvendt rapporterede data for andelen af omsætning i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Ligeledes er der kun anvendt rapporterede data for andelen af CapEX og andelen af OpEX i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. I de rapporterede data indgår også beregnede andele med udgangspunkt i rapporterede informationer omkring aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Rapporterede data er på opgørelsestidspunktet for denne rapportering tilgængeligt fra under 10 % af virksomhederne i et globalt aktieindeks (MSCI World).

Rapporteringen adskiller sig fra 2023, hvor vi anvendte estimater til at opgøre aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

	2024	2023
Andel af investeringer i omstillingsaktiviteter	0,11%	0,08%
Andel af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	0,48%	0,37%

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

I 2024 var 0,94% af investeringerne i produktet i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. I 2023 var 0,73% af investeringerne i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



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

I 2024 var 3,84% af investeringerne i produktet knyttet til et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Produktet foretager bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på grund af manglen på virksomhedsdata og rapportering, som kan bruges til at afgøre, om investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

I 2024 udgjorde 1,96% af investeringerne i produktet socialt bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet, som er placeret i kontanter, alternativer og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



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

Eksklusion

Produktet bliver løbende screenet for eksponering mod forretningsområder, som ikke er forenelige med produktets målsætninger om at fremme miljømæssige og sociale karakteristika. Vi har indarbejdet ESG data i vores asset management

system, og vi kan derfor løbende overvåge produktet for eventuelle brud på de bindende elementer i investeringsstrategien.

Aktivt ejerskab

Produktet bliver løbende screenet for mistanke om eller bekræftede brud på internationalt anerkendte normer. Vi har specielt fokus på, at selskaberne skal overholde de ti principper i FN's Global Compact. Hvis vores engagements-samarbejdspartner får mistanke om, at et selskab forbryder sig mod et eller flere af de ti principper i FN's Global Compact, vil de på vegne af Syd Fund Management starte en dialog med selskabet for at adressere de kritiske forhold.

Bæredygtig udvikling

Andel af selskaber med økonomiske aktiviteter som bidrager positivt til miljømæssige eller socialt bæredygtig udvikling, bliver beregnet i vores asset management system, med udgangspunkt i vores metode for opgørelse af bæredygtig investering. Vi kan løbende overvåge, at produktet overholder den minimumsgrænse for bæredygtig investering, som er specificeret i denne rapport under punktet "Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?".



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Produktet anvender ikke et referencebenchmark for at afgøre, om produktet er tilpasset de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer.

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

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

- ***Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?***

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

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

Produktnavn: Formue Balanceret Udb KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800M1LFTFCQNKLP15

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 en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 5 %

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

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

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

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**.



Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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

Produktet er omfattet af Syd Fund Managements 'Politik for ansvarlig investering og aktivt ejerskab', der er tilgængelig på sydinvest.dk/investeringsforening/ansvarlighed/politik-for-aktivt-ejerskab.

Produktet fremmer miljømæssige og sociale forhold ved at anvende både eksklusion og aktivt ejerskab i investeringsstrategien. Derudover fremmer Produktet den bæredygtige udvikling i samfundet ved delvist at investere i selskaber, som igennem deres produkter og services bidrager positivt til miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling.

Eksklusion

- Selskaber involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- Selskaber med meget høj negativ klimapåvirkning
- Selskaber, som bryder et eller flere af de 10 principper i FN's Global Compact, og som ikke kan påvirkes til at ændre adfærd igennem aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab

- Dialog med selskaber omkring samfundsmæssigt skadelige aktiviteter

Bæredygtig udvikling

- Selskaber med økonomiske aktiviteter, som bidrager positivt til miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Eksklusion		Aktivt ejerskab	
Samlet antal udstedere fjernet i Benchmark		Samlet antal udstedere i porteføljen	
Selskaber involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter	21	Dialog med selskaber omkring samfundsmæssigt skadelige aktiviteter	73
Selskaber med meget høj negativ klimapåvirkning	31		
Selskaber, som bryder med et eller flere af de ti principper i FN's Global Compact, og som ikke kan påvirkes til at ændre adfærd igennem aktivt ejerskab	15		
Bæredygtig udvikling			
Andel af selskaber med økonomiske aktiviteter som bidrager positivt til miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling	9,09%		

For en detaljeret beskrivelse af, hvilke selskaber som indgår i de forskellige kategorier i ovenstående tabel henvises til produktets prækontraktuelle oplysninger.

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

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Eksklusion	2024		2023*	
	Samlet antal udstedere fjernet i Benchmark	Samlet antal udstedere fjernet i afdelingen	Samlet antal udstedere fjernet i Benchmark	Samlet antal udstedere fjernet i afdelingen
Selskaber involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter	21	0	20	0
Selskaber med meget høj negativ klimapåvirkning	31	0	30	0
Selskaber som bryder med et eller flere af de ti principper i FN's Global Compact, og som ikke kan påvirkes til at ændre adfærd igennem aktivt ejerskab	15	0	15	0
Samlet eksklusion	67	0	65	0

Aktivt ejerskab	2024	2023*
Dialog med selskaber omkring samfundsmæssigt skadelige aktiviteter	73	93
Bæredygtig udvikling		
Andel af selskaber med økonomiske aktiviteter, som bidrager positivt til miljømæssige eller socialt bæredygtig udvikling	9,09%	7,68%

* Tallene for 2023 er genberegnet i forhold til foregående perioderapportering

Samme selskab kan indgå i flere kategorier i optælling af antal selskaber fjernet i benchmark, hvis selskabet forbyrder sig mod flere af Produktets eksklusionskriterier.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisorerklæring eller gennemgået af en tredjepart.

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

Produktet investerer delvist i bæredygtige investeringer. De bæredygtige investeringer, som dette produkt foretager skal bidrage positivt til en miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling i samfundet. Produktet vil ikke foretage investeringer med et miljømål, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtigt i henhold til EU-klassificeringssystemet (EU-taksonomien).

Syd Fund Managements metode til at identificere selskaber med økonomiske aktiviteter som bidrager positivt til en miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling, tager udgangspunkt i en model, udviklet af MSCI ESG Research LLC. I denne model (MSCI Sustainable Impact Metrics) klassificeres virksomheders omsætning i seks miljømæssige og syv sociale kategorier. De selskaber, som har

økonomiske aktiviteter indenfor én eller flere af omsætningskategorierne i modellen, vurderes som bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt.

Bæredygtige investeringer kan i dette finansielle produkt også være investeringer i green, social, blue og sustainability bonds, forudsat at disse udstedelser efterlever guidelines for udstedelse af denne type obligationer udarbejdet af The International Capital Markets Association - ICMA.

Det er muligt at læse mere om Syd Fund Managements metode til at opgøre bæredygtige investeringer på sydinvest.dk/ansvarlighed/metode.

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

Produktets eksklusionskriterier sikrede, at de bæredygtige investeringer, som dette produkt foretog, ikke i væsentlig grad gjorde skade på miljømæssige eller sociale forhold. Læs mere om vores "Do No Significant Harm" kriterier på sydinvest.dk/ansvarlighed/metode.

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

Vi har ikke særskilte hensyn til bæredygtige investeringer. Produktets andel af bæredygtige investeringer er underlagt samme krav som de øvrige investeringer i produktet.

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

Produktet screenes løbende for eksponering mod selskaber, der ikke overholder FN's Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Selskaber med meget alvorlige brud på FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber kan efter vores vurdering ikke klassificeres som bæredygtige investeringer og indgår dermed ikke i produktets samlede andel af bæredygtige investeringer.

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

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

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



De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Produktet tager delvist hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Produktet tager hensyn til negative indvirkninger fra følgende bæredygtighedsfaktorer.

- Udledning af drivhusgasser. I investeringsprocessen udvælges alt andet lige selskaber med en forretningsmodel, der udviser en lav drivhusgas-intensitet og/eller et lavt drivhusgas-fodaftrek. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1- og scope 2-udledning.
- Eksponering mod selskaber, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer. I investeringsprocessen fravælges investeringer i selskaber, som har mere end 5 % omsætning fra produktion af termisk kul eller oliesand.
- Eksponering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Hvis dialogprocessen mislykkes, ekskluderes selskaberne fra vores investeringsunivers.
- Eksponering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter indenfor kontroversielle våben.

For dette produkt kan en fuldstændig rapportering på negative indvirkninger fra bæredygtighedsfaktorer ses her:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning	Indvirkning	Indvirkning
		2024	2023*	2022*
1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	16.161 ton	21.458 ton	25.101 ton
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	7.113 ton	6.737 ton	6.768 ton
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	117.062 ton	151.324 ton	184.629 ton
	Drivhusgasemissioner i alt	140.340 ton	179.522 ton	216.501 ton
2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	211,9 ton/mio EUR	297,0 ton/mio EUR	363,8 ton/mio EUR

3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	528,9 ton/mio EUR	515,9 ton/mio EUR	539,6 ton/mio EUR
4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	5,51%	6,19%	8,90%
5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	63,94%	64,39%	66,25%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ³ med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: 0,41	A: 1,6	A: 1,84
		B: 18,27	B: 4,87	B: 1,33
		C: 0,31	C: 0,38	C: 0,42
		D: 4,41	D: 3,84	D: 3,66
		E: 1,17	E: 0,99	E: 1,11
		F: 0,14	F: 0,15	F: 0,12
		G: 0,09	G: 0,14	G: 0,17
		H: 1,06	H: 1,07	H: 1,17
L: 0,64	L: 0,6	L: 0,6		
7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	8,45%	9,38%	9,98%
8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,3 ton/mio EUR	0,1 ton/mio EUR	0,0 ton/mio EUR
9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,6 ton/mio EUR	0,5 ton/mio EUR	0,6 ton/mio EUR
PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO ₂ -emissioner (Valgfri)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO ₂ -emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	13,60%	13,19%	12,80%
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MÆNSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				

³ A: Landbrug skov og fiskeri, B: Råstofudvinding, C: Industri, D: Energiforsyning, E: Vandforsyning og renovation, F: Bygge og anlæg, G: Handel, H: Transport, L: Ejendomshandel og udlejning

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning	Indvirkning	Indvirkning
		2024	2023*	2022*
10. Overtrædelser af FN's Global Compact principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,22%	0,33%	0,37%
11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,22%	0,20%	0,49%
12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	13,73%	13,90%	14,23%
13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	35,48%	34,75%	34,96%
14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammuniton, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,05%	0,01%	0,02%
PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik (Valgfri)	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	7,38%	7,27%	7,06%
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning	Indvirkning	Indvirkning
		2024	2023*	2022*
15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-	-
16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2 lande	1 land	2 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022*
Fossile brændstoffer	17. Eksponering for fossile brændstoffer via fast ejendom	Andel af investeringer i fast ejendom, der er involveret i udvinding, oplagring, transport eller fremstilling af fossile brændstoffer	-	-	-
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	-	-

* Tallene for 2023 og 2022 er genberegnet i forhold til foregående perioderapportering



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer 2024

Sektor

% Aktiver

Land

Sydivest Mellemlange Obligationer W Dkk D. Etik	Finans	16.88	Danmark
Sydivest Mellemlange Obligationer W Dkk Akk	Finans	13.74	Danmark
Xtrackers S&P 500 ESG ETF W	Finans	8.27	USA
Sydivest Virksomhedsobl. Ig Screened W Dkk Dh	Finans	3.83	Danmark
Sydivest Højrentelande Hc Udb W	Finans	3.56	Danmark
Sydivest Virksomhedsobligationer HY W Acc h	Finans	2.55	Danmark
Sydivest Fjernøsten W DKK Acc	Finans	2.14	Danmark
Bankinvest BIX USA Aktier ESG Universal W	Ikke defineret	1.98	Danmark
Nordea Global Private Credit (Willow 2)	Virksomhedsobl	1.69	Irland
Nordea 1 SICAV - Alpha 15 MA Fund	Ikke defineret	1.62	Luxembourg
Sydivest Virksomhedsobligationer Ig W Dkk D H	Finans	1.54	Danmark
Sydivest Usa Value W Dkk D	Finans	1.52	Danmark
Xtrackers Net Zero Pathway Paris Aligned US Equity	Ikke defineret	1.49	USA
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark	Ikke defineret	1.46	Danmark
Sydivest Virksomhedsobligationer Hy W Dkk D H	Finans	1.37	Danmark

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2024

De største investeringer er opgjort som et gennemsnit med udgangspunkt i beholdningsdata ultimo måneden i perioden fra 01-01-2024 til 31-12-2024. Tilsvarende er de største investeringer for tidligere rapporteringsperioder opgjort:

Største investeringer 2023

Sektor

% Aktiver

Land

Sydivest Mellemlange Obligationer W Dkk D. Etik	Finans	17.63	Danmark
Sydivest Mellemlange Obligationer W Dkk Akk	Finans	13.78	Danmark
Xtrackers S&P 500 ESG ETF W	Finans	6.64	USA
Nordea 1 SICAV - Alpha 15 MA Fund	Ikke defineret	2.59	Luxembourg
Sydivest Virksomhedsobligationer HY W Acc h	Finans	2.48	Danmark

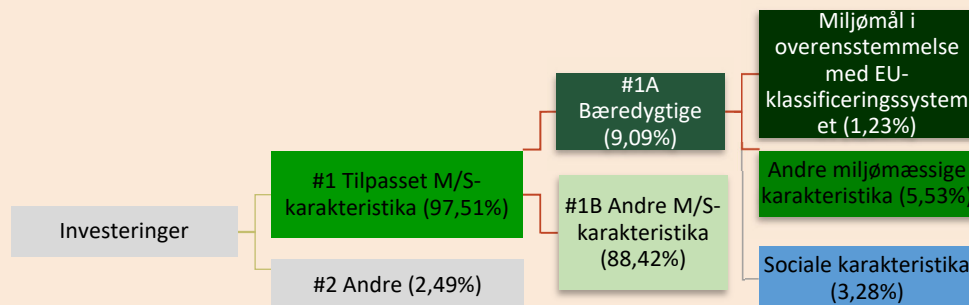
Sydivest Virksomhedsobl. Ig Screened W Dkk Dh	Finans	2.47	Danmark
Sydivest Fjernøsten W DKK Acc	Finans	2.42	Danmark
Sydivest Usa Value W Dkk D	Finans	2.18	Danmark
Sydivest Kvalitetsaktier W Dkk D	Finans	1.43	Danmark
Sydivest Virksomhedsobligationer Hy W Dkk D H	Finans	1.43	Danmark
Sydivest Højrentelande Hc Udb W	Finans	1.41	Danmark
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark	Ikke defineret	1.40	Danmark
Nordea Global Private Equity (Willow 2)	Virksomhedsobl	1.39	Irland
Sydivest Virksomhedsobligationer Ig W Dkk D H	Finans	1.38	Danmark
Sydivest Global Value W Dkk D	Finans	1.36	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% Aktiver	Land
Sydivest Mellemlange Obligationer W Dkk D. Etik	Finans	11.27	Danmark
Xtrackers S&P 500 ESG ETF Etik W Dkk D	Finans	5.84	USA
Sydivest Mellemlange Obligationer W Dkk Akk W	Finans	4.91	Danmark
Nordea 1 SICAV - Alpha 15 MA Fund	Ikke defineret	3.01	Luxembourg
Sydivest Usa Value W Dkk D	Finans	2.72	Danmark
Sydivest Virksomhedsobligationer HY W Acc h	Finans	2.35	Danmark
Sydivest Fjernøsten W DKK Acc	Finans	2.31	Danmark
Sydivest Virksomhedsobl. Ig Screened W Dkk Dh	Finans	2.11	Danmark
Sydivest HøjrenteLande W DKK h	Finans	1.86	Danmark
Sydivest Usa Value W Dkk Acc	Finans	1.75	Danmark
1.00% Nykredit SDO St. 01.07.2026	Realkredit	1.66	Danmark
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark	Ikke defineret	1.39	Danmark
United States Treasury Note/Bond 31.10.2023	Statsobligatione	1.35	USA
Sydivest Virksomhedsobligationer Ig W Dkk D H	Finans	1.35	Danmark
Sydivest Højrentelande W Dkk D	Finans	1.34	Danmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● Hvad var aktivallokeringen?



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Tallene i figuren kan ikke afstemmes til den opgjorte andel i #1, da vi ikke er i stand til præcis at opdele alle vores investeringer i de underliggende kategorier. De investeringer, der kan medtages i flere underkategorier medtages ikke i beregningen af andelen i figuren.

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Produktet foretager bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på grund af manglen på virksomhedsdata og rapportering, som kan bruges til at afgøre om investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Allokeringen i 2023

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	94,95%
#1A Bæredygtige	7,68%
Miljøsmål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1,13%
Andre miljømæssige karakteristika	3,83%
Sociale karakteristika	3,49%
#1B Andre M/S-karakteristika	87,26%
#2 Andre	5,06%

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

Sektor	Delsektor	% aktiver
Telekommunikationsservices	Alternative Operatører	0.00
Materialer	Aluminium	0.02
Finans	Anden Diversificeret	0.02
	Finansiel Service	
Mæglervirksomhed	Anden finans	2.61
Industri	Anlægs- & Ingeniørarbejde	0.48
Konsumentvarer	Apoteker & Materialister	0.01
Forbrugsgoder	Automobil tilbehør	0.03
Banker	Banker	4.84
Skov og papirvirksomhed	Basisindustri	0.66
Forbrugsgoder	Beklædning, Tilbehør & Luksusvarer	0.36
Forbrugsgoder	Biler & MC Udstyr	0.04
Forbrugsgoder	Bilfabrikanter	0.48
Sundhedspleje og personlig service	Bioteknologi	0.54
Sundhedspleje og personlig service	Biovidenskab	0.34
Energi	Boreudstyr til Olie & Gas	0.00
Konsumentvarer	Bryggerier	0.11
Industri	Bygge- & Landbrugsmaskiner & Lastvogne	0.39
Forbrugsgoder	Byggemarkeder	0.24
Materialer	Byggematerialer	0.07
Industri	Byggeprodukter	0.26
Ejendomssektoren	Byggeri af alm. boliger til private	0.01
Ejendomssektoren	Byggeri service	0.03
Ejendomssektoren	Byggeri til handel m.v.	0.06
Ejendomssektoren	Byggeri til lagerhotel	0.03
Ejendomssektoren	Byggeri træhuse	0.02
Finans	Børser og data	0.45
Biludstyr	Cyklisk forbrug	0.61
Togtransport	Cyklisk service	0.02
Informationsteknologi	Databeh. & Outsourcete Service	0.00
Industri	Dataproces og outsourcing	0.02
Varehuse	Detailhandel	0.44
Konsumentvarer	Distillerier & Vinforhandlere	0.03
Forbrugsgoder	Distributører	0.02
Finans	Diverse ejendomsaktiviteter	0.04
Forsyning	Diverse Forsyning	0.09
Materialer	Diverse Kemikalier	0.01
Industri	Diverse Kommercielle & Professionelle Serviceydelser	0.01
Materialer	Diverse Metaller & Minedrift	0.02
Industri	Diverse support services	0.03
Finans	Diversificerede Banker	1.96
Ejendomssektoren	Diversificerede ejendomsaktiviteter	0.02

Finans	Diversificerede Kapitalmarkeder	0.00
Finans	Diversificeret Forsikring	0.31
Ejendomssektoren	Drift af bygninger	0.34
Sundhedspleje og personlig service	Drift af Sundhedspleje	0.53
Forbrugsgoder	Dæk & Gummi	0.01
Finans	Ejendomme private boliger	0.02
Finans	Ejendoms- & Skadeforsikring	0.27
Finans	Ejendomsaktiviteter	0.16
Finans	Ejendomsinvestering	0.02
Finans	Ejendomsinvesteringsfonde	0.00
Ejendomme udvikling	Ejendomssektoren	0.54
Finans	Ejendomselskab, butikker	0.00
Finans	Ejendomselskab, kontorer	0.02
Ejendomssektoren	Ejendomsservice	0.00
Finans	Ejendomsudlejning	0.01
Finans	Ejendomsudlejning og byggeri	0.04
Finans	Ejendomsudvikling & Drift	0.00
Informationsteknologi	Elektronikkomponenter	0.09
Industri	Elektroniske Komponenter & Udstyr	0.26
Forsyning	Elproducenter & Distributører	0.40
Olie raffinering og salg	Energi	0.11
Forbrugsgoder	Film & Underholdning	0.00
Telekommunikationsservices	Film og underholdning	0.14
Industri	Flyindustri & Forsvar	0.39
Forbrugsgoder	Fodtøj	0.21
Forbrugsgoder	Forbrugerelektronik	0.13
Forbrugsgoder	Forlag	0.00
Telekommunikationsservices	Forlagsvirksomhed	0.01
Livsforsikring	Forsikring	0.24
Finans	Forsikringsmæglere	0.10
Forsyning (ikke el)	Forsyning	0.86
Forbrugsgoder	Fritid & Sport	0.02
Konsumentvarer	Fødevarerbutikker	0.09
Konsumentvarer	Fødevarer distributører	0.01
Forsyning	Gasforsyning	0.03
Ejendomssektoren	Generel byggeri	0.04
Forbrugsgoder	Generel detailhandel	0.76
Finans	Genforsikring	0.05
Informationsteknologi	Halvlederproducenter	3.12
Informationsteknologi	Halvlederudstyr	0.65
Industri	Handelsselskaber og Distributører	0.16
Ejendomssektoren	Hoteller og resorts ejendomme	0.02
Forbrugsgoder	Hoteller, Feriesteder & Krydstogtskibe	0.24
Industri	HR & Arbejdsformidling	0.11
Industri	HR & Jobformidling	0.00
Forbrugsgoder	Husbyggeri	0.11

Forbrugsgoder	Husholdningsapparater	0.02
Konsumentvarer	Husholdningsvarer	0.45
Konsumentvarer	Hypermarkeder & Storcentre	0.23
Ejendomssektoren	Højhusbyggeri	0.04
Materialer	Ikke defineret	0.33
Ejendomssektoren	Industri ejendomme	0.13
Finans	Industrielle	0.01
	ejendomsaktiviteter	
Materialer	Industrielle Gasser	0.10
Industri	Industrielle Konglomerater	0.16
Industri	Industrielle Maskiner	0.77
Maskinvirksomhed	Industriprodukter	0.44
Telekommunikationsservices	Interaktiv	0.11
	hjemmeunderholdning	
Telekommunikationsservices	Interaktive medier og	1.68
	tjenester	
Informationsteknologi	Internet service og	0.05
	infrastruktur	
Informationsteknologi	Internet, Software &	0.03
	Serviceydelser	
Forbrugsgoder	Internetdetailsalg	0.03
Finans	Investmentbank- &	0.20
	Mæglervirksomhed	
Informationsteknologi	IT Konsulent- & Andre	0.39
	Serviceydelser	
Materialer	Jern & Stål	0.12
Industri	Jernbanetransport	0.29
Telekommunikationsservices	Kabel og satellit	0.07
Finans	Kapitalforvaltning &	0.42
	Depotbanker	
Forbrugsgoder	Kasinoer & Spil	0.02
Materialer	Kemiske Varer	0.05
Materialer	Kobber	0.24
Informationsteknologi	Kommunikationsudstyr	0.23
Industri	Konsulenthuse	0.03
Finans	Konsumentfinansiering	0.15
Ejendomssektoren	Kontorejendomme	0.01
Industri	Kontorservice & Leverancer	0.00
Finans	Kreditkort betalinger	0.84
Energi	Kul og andre brændstoffer	0.00
Forbrugsgoder	Køkkenudstyr	0.00
Materialer	Landbrugskemikalier &	0.03
	Gødning	
Industri	Landbrugsmaskiner	0.06
Konsumentvarer	Landbrugsvarer	0.03
Industri	Lastvognstransport	0.00
Informationsteknologi	Leverandører af Teknologi	0.00
Finans	Livs- & Sygeforsikringer	0.14
Industri	Luffart gods transport	0.01
Industri	Luffart paasagerer	0.04
Industri	Luffartsselskaber	0.02
Industri	Luftfragt & Logistik	0.39
Industri	Lufthavnsoperatører	0.06

Industri	Marine	0.10
Telekommunikationsservices	Markedsføring	0.03
Forbrugsgoder	Marketing & Reklame	0.00
Sundhedspleje og personlig service	Medicinalindustri	1.74
Materialer	Metal- & Glaseballage	0.01
Konsumentvarer	Mineral- & Sodavand	0.43
Forbrugsgoder	Motorcykelfabrikanter	0.00
Finans	Multisektorholdingselskaber	0.81
Forbrugsgoder	Møbelforhandlere	0.01
Forbrugsgoder	Møbelindustri	0.00
Energi	Oil & gas lagring og transport	0.07
Energi	Olie/Gas Udstyr & Service	0.07
Sundhedspleje og personlig service	Omsorgsfaciliteter	0.03
Industri	Operatører af Motorveje & Jernbaner	0.00
Industri	Operatører af Havne	0.03
Ejendomssektoren	Opførelse af ejendomme	0.00
Ejendomssektoren	Opførelse af datacentre	0.06
Konsumentvarer	Pakkede Varer & Kød	0.45
Materialer	Papiremballage	0.03
Materialer	Papirprodukter	0.01
Konsumentvarer	Personlige produkter	0.11
Forbrugsgoder	Postordredetailsalg	0.00
Informationsteknologi	Producenter af elektronisk service	0.06
Informationsteknologi	Producenter af Elektronisk Udstyr	0.14
Telekommunikationsservices	Radio og tv	0.01
Forbrugsgoder	Radio/Tv-stationer	0.00
Energi	Raffinering & Markedsføring af Olie & Gas	0.13
Realkredit	Realkredit	35.39
Finans	Regionalbanker	0.18
Forbrugsgoder	Restauranter	0.24
Forbrugsgoder	Salg af Beklædning	0.45
Forbrugsgoder	Salg af Computer & Elektronikudstyr	0.01
Transport infrastruktur	Services, konjunkturbetinget	0.50
Industri	Sikkerheds & alarm systemer	0.01
Materialer	Skovindustri	0.01
Informationsteknologi	Softwareprogrammer	0.74
Finans	Spare- & Lånekasser & Realkredit	0.01
Forbrugsgoder	Specialbutikker	0.05
Finans	Specialiseret Finansiell Service	0.07
Forbrugsgoder	Specialiseret forbrugerservice	0.00
Materialer	Specielle Kemikalier	0.37
Forbrugsgoder	Sports-/Lege- & Fritidsprodukter	0.03
Supporttjenester	Stabil service	0.61
Statsobligationer	Statsobligationer	6.49

Forbrugsgoder	Stormagasiner	0.00
Sundhedstjenester	Sundhedspleje	0.76
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsservice	0.11
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsservice & Distribution	0.04
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsteknologi	0.00
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedstilbehør	0.17
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsudstyr	0.84
Ejendomssektoren	Sygehuse og lign. ejendomme	0.05
Informationsteknologi	Systemsoftware	2.12
Teknologi hardware	Teknologi & Elektronik	0.31
Informationsteknologi	Teknologi Hardware, Harddiske m.v.	2.10
Forbrugsgoder	Tekstiler	0.00
Ejendomssektoren	Telekom byggeri	0.09
Telekommunikationsservices	Telekommunikation	1.37
Energi	Totalleverandør af Olie & Gas	0.49
Industri	Trykkerier	0.01
Telekommunikationsservices	Trådløs Telekommunikation	0.17
Industri	Tungt Elektrisk Udstyr	0.18
Forsyning	Uafhængige energi- og handelsselskaber	0.08
Forbrugsgoder	Uddannelsesaktiviteter	0.01
Ejendomssektoren	Udvikling af byggeri	0.02
Energi	Udvinding & Produktion af Olie & Gas	0.17
Informationsteknologi	Underholdningssoftware	0.00
Forsyning	Vandforsyning	0.05
Forbrugsgoder	Varehuse	0.00
Husholdningsprodukter service	Varige forbrugsgoder	0.57
Forsyning	Vedvarende energi	0.12
Virksomhedsobligationer	Virksomhedsobligationer	3.40
Industri	Ydelser inden for Miljø & Anlæg	0.07
Materialer	Ædle Metaller	0.00
Ejendomssektoren	Øvrig byggeri	0.03
Ikke defineret	Ikke defineret	2.64



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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Selv om produktet ikke har til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, kan dele af investeringerne i dette produkt godt være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

	2024	2023
Andel af investeringerne i dette produkt, som er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1,23%	1,13%
Opdelt på miljømål		
Modvirkning af klimaændringer	1,19%	1,11%
Tilpasning til klimaændringer	0,01%	0,01%

De anvendte data til beregning af andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisorerklæring eller gennemgået af tredjepart.

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹ ?**

Ja:

Indenfor fossil gas

Inden for atomkraft

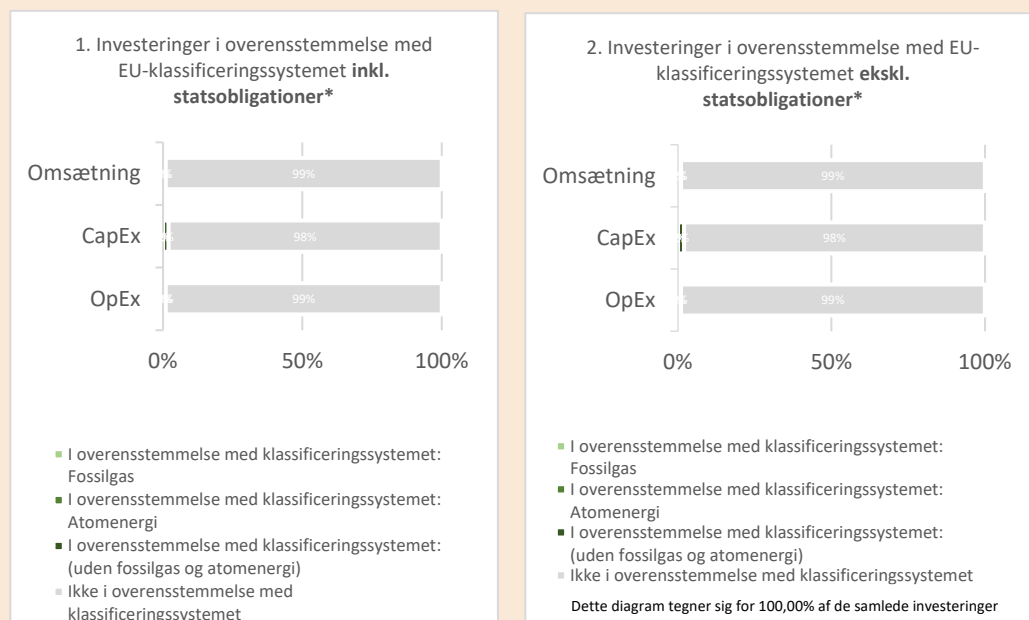
Nej

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

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



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

¹Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214

Datagrundlaget til rapporteringen om aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er fornuværende mangelfuldt. Kun en mindre del af virksomhederne i vores investeringsunivers rapporterer data omkring aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

I figuren ovenfor har vi kun anvendt rapporterede data for andelen af omsætning i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Ligeledes er der kun anvendt rapporterede data for andelen af CapEX og andelen af OpEX i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. I de rapporterede data indgår også beregnede andele med udgangspunkt i rapporterede informationer omkring aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Rapporterede data er på opgørelsestidspunktet for denne rapportering tilgængeligt fra under 10 % af virksomhederne i et globalt aktieindeks (MSCI World).

Rapporteringen adskiller sig fra 2023, hvor vi anvendte estimater til at opgøre aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

	2024	2023
Andel af investeringer i omstillingsaktiviteter	0,13%	0,13%
Andel af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	0,65%	0,60%

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

I 2024 var 1,23% af investeringerne i produktet i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. I 2023 var 1,13% af investeringerne i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



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

I 2024 var 5,53% af investeringerne i produktet knyttet til et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Produktet foretager bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på grund af manglen på virksomhedsdata og rapportering, som kan bruges til at afgøre, om investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

I 2024 udgjorde 3,28% af investeringerne i produktet socialt bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet, som er placeret i kontanter, alternativer og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



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

Eksklusion

Produktet bliver løbende screenet for eksponering mod forretningsområder, som ikke er forenelige med produktets målsætninger om at fremme miljømæssige og sociale karakteristika. Vi har indarbejdet ESG data i vores asset management

system, og vi kan derfor løbende overvåge produktet for eventuelle brud på de bindende elementer i investeringsstrategien.

Aktivt ejerskab

Produktet bliver løbende screenet for mistanke om eller bekræftede brud på internationalt anerkendte normer. Vi har specielt fokus på, at selskaberne skal overholde de ti principper i FN's Global Compact. Hvis vores engagements-samarbejdspartner får mistanke om, at et selskab forbryder sig mod et eller flere af de ti principper i FN's Global Compact, vil de på vegne af Syd Fund Management starte en dialog med selskabet for at adressere de kritiske forhold.

Bæredygtig udvikling

Andel af selskaber med økonomiske aktiviteter som bidrager positivt til miljømæssige eller socialt bæredygtig udvikling, bliver beregnet i vores asset management system, med udgangspunkt i vores metode for opgørelse af bæredygtig investering. Vi kan løbende overvåge, at produktet overholder den minimumsgrænse for bæredygtig investering, som er specificeret i denne rapport under punktet "Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?".



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Produktet anvender ikke et referencebenchmark for at afgøre, om produktet er tilpasset de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer.

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

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

- ***Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?***

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

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

Produktnavn: Formue Balanceret Akkumulerende KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800WX6007JTS11I55

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 en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 5 %

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

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

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

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**.



Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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

Produktet er omfattet af Syd Fund Managements 'Politik for ansvarlig investering og aktivt ejerskab', der er tilgængelig på sydinvest.dk/investeringsforening/ansvarlighed/politik-for-aktivt-ejerskab.

Produktet fremmer miljømæssige og sociale forhold ved at anvende både eksklusion og aktivt ejerskab i investeringsstrategien. Derudover fremmer Produktet den bæredygtige udvikling i samfundet ved delvist at investere i selskaber, som igennem deres produkter og services bidrager positivt til miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling.

Eksklusion

- Selskaber involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- Selskaber med meget høj negativ klimapåvirkning
- Selskaber, som bryder et eller flere af de 10 principper i FN's Global Compact, og som ikke kan påvirkes til at ændre adfærd igennem aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab

- Dialog med selskaber omkring samfundsmæssigt skadelige aktiviteter

Bæredygtig udvikling

- Selskaber med økonomiske aktiviteter, som bidrager positivt til miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Eksklusion		Aktivt ejerskab	
Samlet antal udstedere fjernet i Benchmark		Samlet antal udstedere i porteføljen	
Selskaber involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter	21	Dialog med selskaber omkring samfundsmæssigt skadelige aktiviteter	73
Selskaber med meget høj negativ klimapåvirkning	31		
Selskaber, som bryder med et eller flere af de ti principper i FN's Global Compact, og som ikke kan påvirkes til at ændre adfærd igennem aktivt ejerskab	15		
Bæredygtig udvikling			
Andel af selskaber med økonomiske aktiviteter som bidrager positivt til miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling	9,03%		

For en detaljeret beskrivelse af, hvilke selskaber som indgår i de forskellige kategorier i ovenstående tabel henvises til produktets prækontraktuelle oplysninger.

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

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Eksklusion	2024		2023*	
	Samlet antal udstedere fjernet i Benchmark	Samlet antal udstedere fjernet i afdelingen	Samlet antal udstedere fjernet i Benchmark	Samlet antal udstedere fjernet i afdelingen
Selskaber involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter	21	0	20	0
Selskaber med meget høj negativ klimapåvirkning	31	0	30	0
Selskaber som bryder med et eller flere af de ti principper i FN's Global Compact, og som ikke kan påvirkes til at ændre adfærd igennem aktivt ejerskab	15	0	15	0
Samlet eksklusion	67	0	65	0

Aktivt ejerskab	2024	2023*
Dialog med selskaber omkring samfundsmæssigt skadelige aktiviteter	73	92
Bæredygtig udvikling		
Andel af selskaber med økonomiske aktiviteter, som bidrager positivt til miljømæssige eller socialt bæredygtig udvikling	9,03%	7,66%

* Tallene for 2023 er genberegnet i forhold til foregående perioderapportering

Samme selskab kan indgå i flere kategorier i optælling af antal selskaber fjernet i benchmark, hvis selskabet forbyrder sig mod flere af Produktets eksklusionskriterier.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisorerklæring eller gennemgået af en tredjepart.

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

Produktet investerer delvist i bæredygtige investeringer. De bæredygtige investeringer, som dette produkt foretager skal bidrage positivt til en miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling i samfundet. Produktet vil ikke foretage investeringer med et miljømål, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtigt i henhold til EU-klassificeringssystemet (EU-taksonomien).

Syd Fund Managements metode til at identificere selskaber med økonomiske aktiviteter som bidrager positivt til en miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling, tager udgangspunkt i en model, udviklet af MSCI ESG Research LLC. I denne model (MSCI Sustainable Impact Metrics) klassificeres virksomheders omsætning i seks miljømæssige og syv sociale kategorier. De selskaber, som har

økonomiske aktiviteter indenfor én eller flere af omsætningskategorierne i modellen, vurderes som bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt.

Bæredygtige investeringer kan i dette finansielle produkt også være investeringer i green, social, blue og sustainability bonds, forudsat at disse udstedelser efterlever guidelines for udstedelse af denne type obligationer udarbejdet af The International Capital Markets Association - ICMA.

Det er muligt at læse mere om Syd Fund Managements metode til at opgøre bæredygtige investeringer på sydinvest.dk/ansvarlighed/metode.

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

Produktets eksklusionskriterier sikrede, at de bæredygtige investeringer, som dette produkt foretog, ikke i væsentlig grad gjorde skade på miljømæssige eller sociale forhold. Læs mere om vores "Do No Significant Harm" kriterier på sydinvest.dk/ansvarlighed/metode.

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

Vi har ikke særskilte hensyn til bæredygtige investeringer. Produktets andel af bæredygtige investeringer er underlagt samme krav som de øvrige investeringer i produktet.

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

Produktet screenes løbende for eksponering mod selskaber, der ikke overholder FN's Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Selskaber med meget alvorlige brud på FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber kan efter vores vurdering ikke klassificeres som bæredygtige investeringer og indgår dermed ikke i produktets samlede andel af bæredygtige investeringer.

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

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

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



De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Produktet tager delvist hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Produktet tager hensyn til negative indvirkninger fra følgende bæredygtighedsfaktorer.

- Udledning af drivhusgasser. I investeringsprocessen udvælges alt andet lige selskaber med en forretningsmodel, der udviser en lav drivhusgas-intensitet og/eller et lavt drivhusgas-fodaftrek. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1- og scope 2-udledning.
- Eksponering mod selskaber, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer. I investeringsprocessen fravælges investeringer i selskaber, som har mere end 5 % omsætning fra produktion af termisk kul eller oliesand.
- Eksponering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Hvis dialogprocessen mislykkes, ekskluderes selskaberne fra vores investeringsunivers.
- Eksponering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter indenfor kontroversielle våben.

For dette produkt kan en fuldstændig rapportering på negative indvirkninger fra bæredygtighedsfaktorer ses her:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning	Indvirkning	Indvirkning
		2024	2023*	2022*
1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	1.880 ton	2.544 ton	3.077 ton
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	780 ton	765 ton	814 ton
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	13.599 ton	18.009 ton	22.458 ton
	Drivhusgasemissioner i alt	16.264 ton	21.324 ton	26.353 ton
2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	218,7 ton/mio EUR	304,6 ton/mio EUR	371,6 ton/mio EUR

3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	534,1 ton/mio EUR	519,8 ton/mio EUR	539,8 ton/mio EUR
4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	5,61%	6,21%	8,86%
5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	64,27%	64,33%	66,02%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ⁴ med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: 0,42	A: 1,57	A: 1,95
		B: 17,99	B: 4,75	B: 1,34
		C: 0,32	C: 0,4	C: 0,42
		D: 4,55	D: 3,84	D: 3,7
		E: 1,16	E: 0,97	E: 1,09
		F: 0,14	F: 0,14	F: 0,12
		G: 0,09	G: 0,14	G: 0,17
		H: 1,07	H: 1,07	H: 1,18
L: 0,63	L: 0,6	L: 0,6		
7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	8,50%	9,31%	10,06%
8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,3 ton/mio EUR	0,1 ton/mio EUR	0,0 ton/mio EUR
9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,6 ton/mio EUR	0,5 ton/mio EUR	0,6 ton/mio EUR
PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO ₂ -emissioner (Valgfri)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO ₂ -emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	14,27%	13,79%	12,91%
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MÆNSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				

⁴ A: Landbrug skov og fiskeri, B: Råstofudvinding, C: Industri, D: Energiforsyning, E: Vandforsyning og renovation, F: Bygge og anlæg, G: Handel, H: Transport, L: Ejendomshandel og udlejning

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning	Indvirkning	Indvirkning
		2024	2023*	2022*
10. Overtrædelser af FN's Global Compact principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,23%	0,34%	0,38%
11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,22%	0,20%	0,50%
12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	13,76%	13,82%	14,13%
13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	35,36%	34,64%	34,97%
14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammuniton, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,05%	0,01%	0,02%
PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik (Valgfri)	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	7,67%	7,49%	6,83%
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning	Indvirkning	Indvirkning
		2024	2023*	2022*
15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-	-
16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2 lande	1 land	2 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022*
Fossile brændstoffer	17. Eksponering for fossile brændstoffer via fast ejendom	Andel af investeringer i fast ejendom, der er involveret i udvinding, oplagring, transport eller fremstilling af fossile brændstoffer	-	-	-
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	-	-

* Tallene for 2023 og 2022 er genberegnet i forhold til foregående perioderapportering



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer 2024

Sektor

% Aktiver

Land

Sydinvest Mellemlange Obligationer W Dkk D. Etik	Finans	15.64	Danmark
Sydinvest Mellemlange Obligationer W Dkk Akk	Finans	15.23	Danmark
Xtrackers S&P 500 ESG ETF W	Finans	8.53	USA
Sydinvest Virksomhedsobl. Ig Screened W Dkk Dh	Finans	4.16	Danmark
Sydinvest Virksomhedsobligationer HY W Acc h	Finans	3.96	Danmark
Sydinvest Højrentelande Hc Udb W	Finans	3.67	Danmark
Sydinvest Fjernøsten W DKK Acc	Finans	2.21	Danmark
Bankinvest BIX USA Aktier ESG Universal W	Ikke defineret	1.96	Danmark
Xtrackers Net Zero Pathway Paris Aligned US Equity	Ikke defineret	1.71	USA
Nordea Global Private Credit (Willow 2)	Virksomhedsobl	1.71	Irland
Nordea 1 SICAV - Alpha 15 MA Fund	Ikke defineret	1.63	Luxembourg
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark	Ikke defineret	1.46	Danmark
Sydinvest Usa Value W Dkk Acc	Finans	1.41	Danmark
Nordea Global Private Equity (Willow 2)	Virksomhedsobl	1.38	Irland
Børsnoterede Alternativer Akk W	Ikke defineret	1.25	Danmark

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2024

De største investeringer er opgjort som et gennemsnit med udgangspunkt i beholdningsdata ultimo måneden i perioden fra 01-01-2024 til 31-12-2024. Tilsvarende er de største investeringer for tidligere rapporteringsperioder opgjort:

Største investeringer 2023

Sektor

% Aktiver

Land

Sydinvest Mellemlange Obligationer W Dkk Akk.	Finans	15.83	Danmark
Sydinvest Mellemlange Obligationer W Dkk D Etik	Finans	15.47	Danmark
Xtrackers S&P 500 ESG ETF W	Finans	6.72	USA
Sydinvest Virksomhedsobligationer HY W Acc h	Finans	3.75	Danmark
Sydinvest Virksomhedsobl. Ig Screened W Dkk Dh	Finans	2.83	Danmark

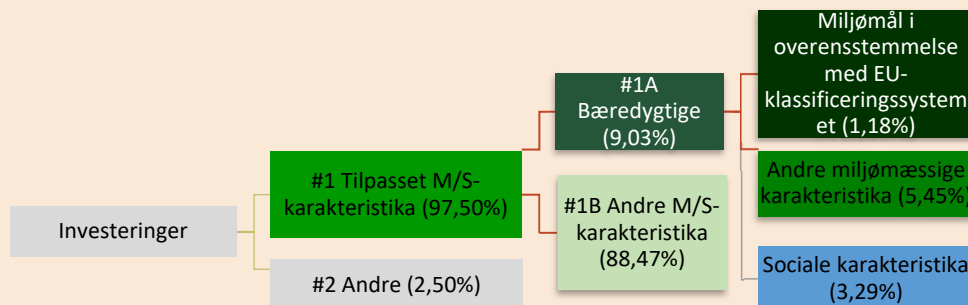
Nordea 1 SICAV - Alpha 15 MA Fund	Ikke defineret	2.61	Luxembourg
Sydivest Fjernøsten W DKK Acc	Finans	2.47	Danmark
Sydivest Usa Value W Dkk Acc	Finans	2.29	Danmark
Sydivest Højrentelande W DKK h	Finans	2.03	Danmark
Sydivest Global Value W Dkk Acc	Finans	1.84	Danmark
1.00% Nykredit SDO St. 01.07.2026	Realkredit	1.48	Danmark
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark	Ikke defineret	1.44	Danmark
Nordea Global Private Equity (Willow 2)	Virksomhedsobl	1.40	Irland
Sydivest Højrentelande Hc Udb W	Finans	1.35	Danmark
Xtrackers Net Zero Pathway Paris Aligned US Equity	Ikke defineret	1.34	USA

Største investeringer 2022	Sektor	% Aktiver	Land
Sydivest Mellemlange Obligationer W Dkk D. Etik	Finans	8.68	Danmark
Sydivest Mellemlange Obligationer W Dkk Akk	Finans	7.16	Danmark
Xtrackers S&P 500 ESG ETF W	Finans	6.05	USA
Sydivest Virksomhedsobligationer HY W Acc h	Finans	3.43	Danmark
Sydivest Usa Value W Dkk Acc	Finans	3.33	Danmark
Nordea 1 SICAV - Alpha 15 MA Fund	Ikke defineret	3.03	Luxembourg
Sydivest Højrentelande W DKK h	Finans	2.92	Danmark
Sydivest Fjernøsten W DKK Acc	Finans	2.33	Danmark
Sydivest Virksomhedsobl. Ig Screened W Dkk Dh	Finans	2.24	Danmark
Sydivest Global Value W Dkk Acc	Finans	1.93	Danmark
1.00% RD SDRO St. 01.01.2026	Realkredit	1.83	Danmark
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark	Ikke defineret	1.54	Danmark
1.00% Nykredit SDO St. 01.07.2026	Realkredit	1.51	Danmark
Sydivest Usa Value W Dkk D	Finans	1.41	Danmark
United States Treasury Note/Bond 31.10.2023	Statsobligatione	1.36	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● Hvad var aktivallokeringen?



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Tallene i figuren kan ikke afstemmes til den opgjorte andel i #1, da vi ikke er i stand til præcis at opdele alle vores investeringer i de underliggende kategorier. De investeringer, der kan medtages i flere underkategorier medtages ikke i beregningen af andelen i figuren.

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Produktet foretager bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på grund af manglen på virksomhedsdata og rapportering, som kan bruges til at afgøre om investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Allokeringen i 2023

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	94,91%
#1A Bæredygtige	7,66%
Miljøsmål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1,10%
Andre miljømæssige karakteristika	3,75%
Sociale karakteristika	3,54%
#1B Andre M/S-karakteristika	87,26%
#2 Andre	5,09%

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

Sektor	Delsektor	% aktiver
Telekommunikationsservices	Alternative Operatører	0.00
Materialer	Aluminium	0.02
Finans	Anden Diversificeret	0.02
	Finansiell Service	
Mæglervirksomhed	Anden finans	2.86
Industri	Anlægs- & Ingeniørarbejde	0.48
Konsumentvarer	Apoteker & Materialister	0.01
Forbrugsgoder	Automobil tilbehør	0.03
Banker	Banker	4.93
Skov og papirvirksomhed	Basisindustri	0.64
Forbrugsgoder	Beklædning, Tilbehør & Luksusvarer	0.35
Forbrugsgoder	Biler & MC Udstyr	0.04
Forbrugsgoder	Bilfabrikanter	0.49
Sundhedspleje og personlig service	Bioteknologi	0.54
Sundhedspleje og personlig service	Biovidenskab	0.34
Energi	Boreudstyr til Olie & Gas	0.00
Konsumentvarer	Bryggerier	0.11
Industri	Bygge- & Landbrugsmaskiner & Lastvogne	0.40
Forbrugsgoder	Byggemarkeder	0.23
Materialer	Byggematerialer	0.07
Industri	Byggeprodukter	0.25
Ejendomssektoren	Byggeri af alm. boliger til private	0.01
Ejendomssektoren	Byggeri service	0.03
Ejendomssektoren	Byggeri til handel m.v.	0.06
Ejendomssektoren	Byggeri til lagerhotel	0.03
Ejendomssektoren	Byggeri træhuse	0.02
Finans	Børser og data	0.42
Biludstyr	Cyklisk forbrug	0.59
Togtransport	Cyklisk service	0.01
Informationsteknologi	Databeh. & Outsourcete Service	0.01
Industri	Dataproces og outsourcing	0.02
Varehuse	Detailhandel	0.44
Konsumentvarer	Distillerier & Vinforhandlere	0.03
Forbrugsgoder	Distributører	0.02
Finans	Diverse ejendomsaktiviteter	0.04
Forsyning	Diverse Forsyning	0.09
Materialer	Diverse Kemikalier	0.02
Industri	Diverse Kommercielle & Professionelle Serviceydelser	0.01
Materialer	Diverse Metaller & Minedrift	0.02
Industri	Diverse support services	0.03
Finans	Diversificerede Banker	1.94
Ejendomssektoren	Diversificerede ejendomsaktiviteter	0.02

Finans	Diversificerede Kapitalmarkeder	0.00
Finans	Diversificeret Forsikring	0.31
Ejendomssektoren	Drift af bygninger	0.35
Sundhedspleje og personlig service	Drift af Sundhedspleje	0.54
Forbrugsgoder	Dæk & Gummi	0.02
Finans	Ejendomme private boliger	0.02
Finans	Ejendoms- & Skadeforsikring	0.28
Finans	Ejendomsaktiviteter	0.16
Finans	Ejendomsinvestering	0.02
Finans	Ejendomsinvesteringsfonde	0.00
Ejendomme udvikling	Ejendomssektoren	0.51
Finans	Ejendomselskab, butikker	0.00
Finans	Ejendomselskab, kontorer	0.02
Ejendomssektoren	Ejendomsservice	0.00
Finans	Ejendomsudlejning	0.01
Finans	Ejendomsudlejning og byggeri	0.04
Finans	Ejendomsudvikling & Drift	0.00
Informationsteknologi	Elektronikkomponenter	0.10
Industri	Elektroniske Komponenter & Udstyr	0.25
Forsyning	Elproducenter & Distributører	0.41
Olie raffinering og salg	Energi	0.10
Forbrugsgoder	Film & Underholdning	0.00
Telekommunikationsservices	Film og underholdning	0.15
Industri	Flyindustri & Forsvar	0.39
Forbrugsgoder	Fodtøj	0.21
Forbrugsgoder	Forbrugerelektronik	0.13
Forbrugsgoder	Forlag	0.00
Telekommunikationsservices	Forlagsvirksomhed	0.01
Livsforsikring	Forsikring	0.22
Finans	Forsikringsmæglere	0.09
Forsyning (ikke el)	Forsyning	0.83
Forbrugsgoder	Fritid & Sport	0.02
Konsumentvarer	Fødevarerbutikker	0.09
Konsumentvarer	Fødevarer distributører	0.02
Forsyning	Gasforsyning	0.03
Ejendomssektoren	Generel byggeri	0.04
Forbrugsgoder	Generel detailhandel	0.76
Finans	Genforsikring	0.04
Informationsteknologi	Halvlederproducenter	3.14
Informationsteknologi	Halvlederudstyr	0.63
Industri	Handelsselskaber og Distributører	0.15
Ejendomssektoren	Hoteller og resorts ejendomme	0.02
Forbrugsgoder	Hoteller, Feriesteder & Krydstogtskibe	0.24
Industri	HR & Arbejdsformidling	0.11
Industri	HR & Jobformidling	0.00
Forbrugsgoder	Husbyggeri	0.11

Forbrugsgoder	Husholdningsapparater	0.02
Konsumentvarer	Husholdningsvarer	0.44
Konsumentvarer	Hypermarkeder & Storcentre	0.23
Ejendomssektoren	Højhusbyggeri	0.04
Materialer	Ikke defineret	0.34
Ejendomssektoren	Industri ejendomme	0.14
Finans	Industrielle	0.01
	ejendomsaktiviteter	
Materialer	Industrielle Gasser	0.10
Industri	Industrielle Konglomerater	0.15
Industri	Industrielle Maskiner	0.77
Maskinvirksomhed	Industriprodukter	0.43
Telekommunikationsservices	Interaktiv	0.10
	hjemmeunderholdning	
Telekommunikationsservices	Interaktive medier og tjenester	1.70
Informationsteknologi	Internet service og infrastruktur	0.05
Informationsteknologi	Internet, Software & Serviceydelser	0.03
Forbrugsgoder	Internetdetailsalg	0.03
Finans	Investmentbank- & Mæglervirksomhed	0.20
Informationsteknologi	IT Konsulent- & Andre Serviceydelser	0.38
Materialer	Jern & Stål	0.12
Industri	Jernbanetransport	0.30
Telekommunikationsservices	Kabel og satellit	0.08
Finans	Kapitalforvaltning & Depotbanker	0.42
Forbrugsgoder	Kasinoer & Spil	0.03
Materialer	Kemiske Varer	0.05
Materialer	Kobber	0.24
Informationsteknologi	Kommunikationsudstyr	0.23
Industri	Konsulenthuse	0.03
Finans	Konsumentfinansiering	0.16
Ejendomssektoren	Kontorejendomme	0.01
Industri	Kontorservice & Leverancer	0.00
Finans	Kreditkort betalinger	0.83
Energi	Kul og andre brændstoffer	0.00
Forbrugsgoder	Køkkenudstyr	0.00
Materialer	Landbrugskemikalier & Gødning	0.04
Industri	Landbrugsmaskiner	0.06
Konsumentvarer	Landbrugsvarer	0.02
Industri	Lastvognstransport	0.00
Informationsteknologi	Leverandører af Teknologi	0.00
Finans	Livs- & Sygeforsikringer	0.14
Industri	Luffart gods transport	0.01
Industri	Luffart paasagerer	0.05
Industri	Luftfartsselskaber	0.02
Industri	Luftfragt & Logistik	0.38
Industri	Lufthavnsoperatører	0.06

Industri	Marine	0.10
Telekommunikationsservices	Markedsføring	0.03
Forbrugsgoder	Marketing & Reklame	0.00
Sundhedspleje og personlig service	Medicinalindustri	1.72
Materialer	Metal- & Glaseballage	0.01
Konsumentvarer	Mineral- & Sodavand	0.43
Forbrugsgoder	Motorcykelfabrikanter	0.00
Finans	Multisektorholdingselskaber	0.82
Forbrugsgoder	Møbelforhandlere	0.01
Forbrugsgoder	Møbelindustri	0.00
Energi	Oil & gas lagring og transport	0.08
Energi	Olie/Gas Udstyr & Service	0.07
Sundhedspleje og personlig service	Omsorgsfaciliteter	0.03
Industri	Operatører af Motorveje & Jernbaner	0.00
Industri	Operatører af Havne	0.03
Ejendomssektoren	Opførelse af ejendomme	0.00
Ejendomssektoren	Opførelse af datacentre	0.06
Konsumentvarer	Pakkede Varer & Kød	0.46
Materialer	Papiremballage	0.03
Materialer	Papirprodukter	0.01
Konsumentvarer	Personlige produkter	0.10
Forbrugsgoder	Postordredetailsalg	0.00
Informationsteknologi	Producenter af elektronisk service	0.06
Informationsteknologi	Producenter af Elektronisk Udstyr	0.13
Telekommunikationsservices	Radio og tv	0.01
Forbrugsgoder	Radio/Tv-stationer	0.00
Energi	Raffinering & Markedsføring af Olie & Gas	0.13
Realkredit	Realkredit	35.27
Finans	Regionalbanker	0.18
Forbrugsgoder	Restauranter	0.24
Forbrugsgoder	Salg af Beklædning	0.46
Forbrugsgoder	Salg af Computer & Elektronikudstyr	0.01
Transport infrastruktur	Services, konjunkturbetinget	0.48
Industri	Sikkerheds & alarm systemer	0.01
Materialer	Skovindustri	0.01
Informationsteknologi	Softwareprogrammer	0.73
Finans	Spare- & Lånekasser & Realkredit	0.01
Forbrugsgoder	Specialbutikker	0.05
Finans	Specialiseret Finansiell Service	0.07
Forbrugsgoder	Specialiseret forbrugerservice	0.00
Materialer	Specielle Kemikalier	0.38
Forbrugsgoder	Sports-/Lege- & Fritidsprodukter	0.03
Supporttjenester	Stabil service	0.60
Statsobligationer	Statsobligationer	6.52

Forbrugsgoder	Stormagasiner	0.00
Sundhedstjenester	Sundhedspleje	0.73
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsservice	0.11
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsservice & Distribution	0.04
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsteknologi	0.00
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedstilbehør	0.17
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsudstyr	0.84
Ejendomssektoren	Sygehuse og lign. ejendomme	0.06
Informationsteknologi	Systemsoftware	2.13
Teknologi hardware	Teknologi & Elektronik	0.30
Informationsteknologi	Teknologi Hardware, Harddiske m.v.	2.13
Forbrugsgoder	Tekstiler	0.00
Ejendomssektoren	Telekom byggeri	0.09
Telekommunikationsservices	Telekommunikation	1.36
Energi	Totalleverandør af Olie & Gas	0.50
Industri	Trykkerier	0.01
Telekommunikationsservices	Trådløs Telekommunikation	0.18
Industri	Tungt Elektrisk Udstyr	0.17
Forsyning	Uafhængige energi- og handelsselskaber	0.08
Forbrugsgoder	Uddannelsesaktiviteter	0.01
Ejendomssektoren	Udvikling af byggeri	0.02
Energi	Udvinding & Produktion af Olie & Gas	0.16
Informationsteknologi	Underholdningssoftware	0.00
Forsyning	Vandforsyning	0.04
Forbrugsgoder	Varehuse	0.00
Husholdningsprodukter service	Varige forbrugsgoder	0.55
Forsyning	Vedvarende energi	0.11
Virksomhedsobligationer	Virksomhedsobligationer	3.46
Industri	Ydelser inden for Miljø & Anlæg	0.07
Materialer	Ædle Metaller	0.00
Ejendomssektoren	Øvrig byggeri	0.03
Ikke defineret	Ikke defineret	2.59



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

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Selv om produktet ikke har til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, kan dele af investeringerne i dette produkt godt være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

	2024	2023
Andel af investeringerne i dette produkt, som er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1,18%	1,10%
Opdelt på miljømål		
Modvirkning af klimaændringer	1,15%	1,08%
Tilpasning til klimaændringer	0,01%	0,01%

De anvendte data til beregning af andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisorerklæring eller gennemgået af tredjepart.

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹ ?**

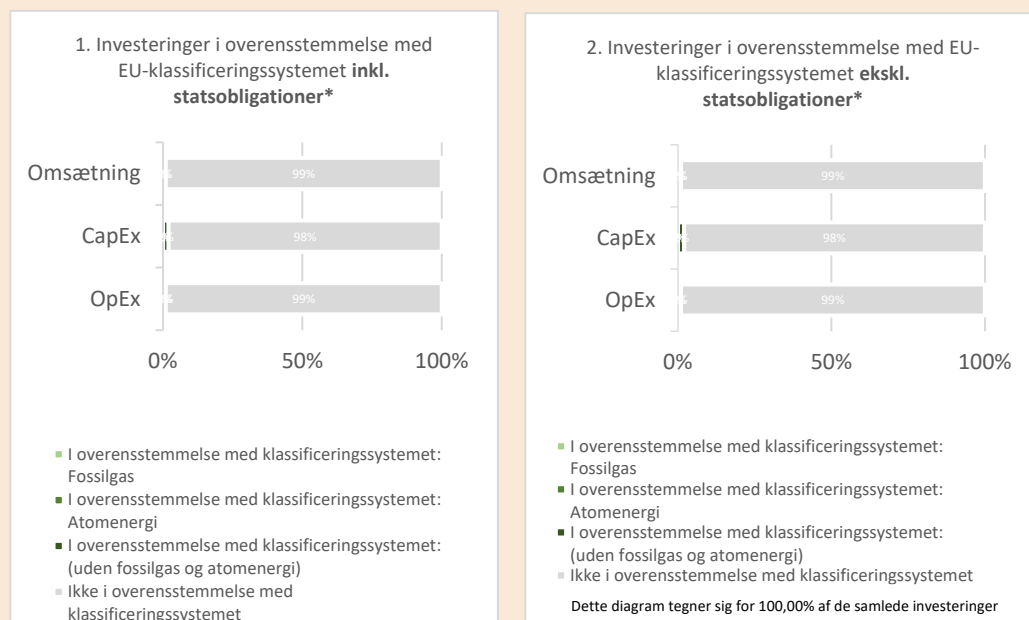
Ja:

Indenfor fossil gas

Inden for atomkraft

Nej

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



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

¹Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214

Datagrundlaget til rapporteringen om aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er fornuværende mangelfuldt. Kun en mindre del af virksomhederne i vores investeringsunivers rapporterer data omkring aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

I figuren ovenfor har vi kun anvendt rapporterede data for andelen af omsætning i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Ligeledes er der kun anvendt rapporterede data for andelen af CapEX og andelen af OpEX i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. I de rapporterede data indgår også beregnede andele med udgangspunkt i rapporterede informationer omkring aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Rapporterede data er på opgørelsestidspunktet for denne rapportering tilgængeligt fra under 10 % af virksomhederne i et globalt aktieindeks (MSCI World).

Rapporteringen adskiller sig fra 2023, hvor vi anvendte estimater til at opgøre aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

	2024	2023
Andel af investeringer i omstillingsaktiviteter	0,12%	0,13%
Andel af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	0,62%	0,57%

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

I 2024 var 1,18% af investeringerne i produktet i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. I 2023 var 1,10% af investeringerne i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



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

I 2024 var 5,45% af investeringerne i produktet knyttet til et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Produktet foretager bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på grund af manglen på virksomhedsdata og rapportering, som kan bruges til at afgøre, om investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

I 2024 udgjorde 3,29% af investeringerne i produktet socialt bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet, som er placeret i kontanter, alternativer og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



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

Eksklusion

Produktet bliver løbende screenet for eksponering mod forretningsområder, som ikke er forenelige med produktets målsætninger om at fremme miljømæssige og sociale karakteristika. Vi har indarbejdet ESG data i vores asset management

system, og vi kan derfor løbende overvåge produktet for eventuelle brud på de bindende elementer i investeringsstrategien.

Aktivt ejerskab

Produktet bliver løbende screenet for mistanke om eller bekræftede brud på internationalt anerkendte normer. Vi har specielt fokus på, at selskaberne skal overholde de ti principper i FN's Global Compact. Hvis vores engagements-samarbejdspartner får mistanke om, at et selskab forbryder sig mod et eller flere af de ti principper i FN's Global Compact, vil de på vegne af Syd Fund Management starte en dialog med selskabet for at adressere de kritiske forhold.

Bæredygtig udvikling

Andel af selskaber med økonomiske aktiviteter som bidrager positivt til miljømæssige eller socialt bæredygtig udvikling, bliver beregnet i vores asset management system, med udgangspunkt i vores metode for opgørelse af bæredygtig investering. Vi kan løbende overvåge, at produktet overholder den minimumsgrænse for bæredygtig investering, som er specificeret i denne rapport under punktet "Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?".



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Produktet anvender ikke et referencebenchmark for at afgøre, om produktet er tilpasset de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer.

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

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

- ***Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?***

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

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

Produkt navn: Formue Vækstorienteret Udb KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 2138001PIIA66VEL2177

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 en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 5 %

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

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

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

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**.



Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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

Produktet er omfattet af Syd Fund Managements 'Politik for ansvarlig investering og aktivt ejerskab', der er tilgængelig på sydinvest.dk/investeringsforening/ansvarlighed/politik-for-aktivt-ejerskab.

Produktet fremmer miljømæssige og sociale forhold ved at anvende både eksklusion og aktivt ejerskab i investeringsstrategien. Derudover fremmer Produktet den bæredygtige udvikling i samfundet ved delvist at investere i selskaber, som igennem deres produkter og services bidrager positivt til miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling.

Eksklusion

- Selskaber involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- Selskaber med meget høj negativ klimapåvirkning
- Selskaber, som bryder et eller flere af de 10 principper i FN's Global Compact, og som ikke kan påvirkes til at ændre adfærd igennem aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab

- Dialog med selskaber omkring samfundsmæssigt skadelige aktiviteter

Bæredygtig udvikling

- Selskaber med økonomiske aktiviteter, som bidrager positivt til miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Eksklusion		Aktivt ejerskab	
Samlet antal udstedere fjernet i Benchmark		Samlet antal udstedere i porteføljen	
Selskaber involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter	21	Dialog med selskaber omkring samfundsmæssigt skadelige aktiviteter	73
Selskaber med meget høj negativ klimapåvirkning	31		
Selskaber, som bryder med et eller flere af de ti principper i FN's Global Compact, og som ikke kan påvirkes til at ændre adfærd igennem aktivt ejerskab	15		
Bæredygtig udvikling			
Andel af selskaber med økonomiske aktiviteter som bidrager positivt til miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling	12,76%		

For en detaljeret beskrivelse af, hvilke selskaber som indgår i de forskellige kategorier i ovenstående tabel henvises til produktets prækontraktuelle oplysninger.

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

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Eksklusion	2024		2023*	
	Samlet antal udstedere fjernet i Benchmark	Samlet antal udstedere fjernet i afdelingen	Samlet antal udstedere fjernet i Benchmark	Samlet antal udstedere fjernet i afdelingen
Selskaber involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter	21	0	20	0
Selskaber med meget høj negativ klimapåvirkning	31	0	30	0
Selskaber som bryder med et eller flere af de ti principper i FN's Global Compact, og som ikke kan påvirkes til at ændre adfærd igennem aktivt ejerskab	15	0	15	0
Samlet eksklusion	67	0	65	0

Aktivt ejerskab	2024	2023*
Dialog med selskaber omkring samfundsmæssigt skadelige aktiviteter	73	94
Bæredygtig udvikling		
Andel af selskaber med økonomiske aktiviteter, som bidrager positivt til miljømæssige eller socialt bæredygtig udvikling	12,76%	11,13%

* Tallene for 2023 er genberegnet i forhold til foregående perioderapportering

Samme selskab kan indgå i flere kategorier i optælling af antal selskaber fjernet i benchmark, hvis selskabet forbyrder sig mod flere af Produktets eksklusionskriterier.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisorerklæring eller gennemgået af en tredjepart.

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

Produktet investerer delvist i bæredygtige investeringer. De bæredygtige investeringer, som dette produkt foretager skal bidrage positivt til en miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling i samfundet. Produktet vil ikke foretage investeringer med et miljømål, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtigt i henhold til EU-klassificeringssystemet (EU-taksonomien).

Syd Fund Managements metode til at identificere selskaber med økonomiske aktiviteter som bidrager positivt til en miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling, tager udgangspunkt i en model, udviklet af MSCI ESG Research LLC. I denne model (MSCI Sustainable Impact Metrics) klassificeres virksomheders omsætning i seks miljømæssige og syv sociale kategorier. De selskaber, som har

økonomiske aktiviteter indenfor én eller flere af omsætningskategorierne i modellen, vurderes som bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt.

Bæredygtige investeringer kan i dette finansielle produkt også være investeringer i green, social, blue og sustainability bonds, forudsat at disse udstedelser efterlever guidelines for udstedelse af denne type obligationer udarbejdet af The International Capital Markets Association - ICMA.

Det er muligt at læse mere om Syd Fund Managements metode til at opgøre bæredygtige investeringer på sydinvest.dk/ansvarlighed/metode.

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

Produktets eksklusionskriterier sikrede, at de bæredygtige investeringer, som dette produkt foretog, ikke i væsentlig grad gjorde skade på miljømæssige eller sociale forhold. Læs mere om vores "Do No Significant Harm" kriterier på sydinvest.dk/ansvarlighed/metode.

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

Vi har ikke særskilte hensyn til bæredygtige investeringer. Produktets andel af bæredygtige investeringer er underlagt samme krav som de øvrige investeringer i produktet.

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

Produktet screenes løbende for eksponering mod selskaber, der ikke overholder FN's Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Selskaber med meget alvorlige brud på FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber kan efter vores vurdering ikke klassificeres som bæredygtige investeringer og indgår dermed ikke i produktets samlede andel af bæredygtige investeringer.

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

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

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



De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Produktet tager delvist hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Produktet tager hensyn til negative indvirkninger fra følgende bæredygtighedsfaktorer.

- Udledning af drivhusgasser. I investeringsprocessen udvælges alt andet lige selskaber med en forretningsmodel, der udviser en lav drivhusgas-intensitet og/eller et lavt drivhusgas-fodaftrek. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1- og scope 2-udledning.
- Eksponering mod selskaber, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer. I investeringsprocessen fravælges investeringer i selskaber, som har mere end 5 % omsætning fra produktion af termisk kul eller oliesand.
- Eksponering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Hvis dialogprocessen mislykkes, ekskluderes selskaberne fra vores investeringsunivers.
- Eksponering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter indenfor kontroversielle våben.

For dette produkt kan en fuldstændig rapportering på negative indvirkninger fra bæredygtighedsfaktorer ses her:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning	Indvirkning	Indvirkning
		2024	2023*	2022*
1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	5.717 ton	6.765 ton	7.919 ton
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	1.700 ton	1.529 ton	1.624 ton
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	42.924 ton	48.894 ton	60.425 ton
	Drivhusgasemissioner i alt	50.345 ton	57.194 ton	69.973 ton
2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	271,6 ton/mio EUR	385,3 ton/mio EUR	495,5 ton/mio EUR

3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	665,8 ton/mio EUR	661,0 ton/mio EUR	714,5 ton/mio EUR
4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	5,56%	6,66%	9,36%
5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	63,49%	64,43%	66,94%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ⁵ med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: 0,39	A: 1,49	A: 1,7
		B: 19,23	B: 4,99	B: 1,3
		C: 0,3	C: 0,37	C: 0,41
		D: 5,18	D: 4,21	D: 3,66
		E: 0,92	E: 0,81	E: 0,9
		F: 0,13	F: 0,14	F: 0,12
		G: 0,09	G: 0,14	G: 0,17
		H: 1	H: 1,02	H: 1,14
L: 0,63	L: 0,58	L: 0,57		
7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	8,76%	10,27%	10,88%
8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,2 ton/mio EUR	0,1 ton/mio EUR	0,0 ton/mio EUR
9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,6 ton/mio EUR	0,5 ton/mio EUR	0,6 ton/mio EUR
PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO ₂ -emissioner (Valgfri)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO ₂ -emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	11,06%	10,64%	10,26%
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MÆNSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				

⁵ A: Landbrug skov og fiskeri, B: Råstofudvinding, C: Industri, D: Energiforsyning, E: Vandforsyning og renovation, F: Bygge og anlæg, G: Handel, H: Transport, L: Ejendomshandel og udlejning

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning	Indvirkning	Indvirkning
		2024	2023*	2022*
10. Overtrædelser af FN's Global Compact principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,18%	0,26%	0,30%
11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,19%	0,17%	0,44%
12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	13,76%	14,00%	14,20%
13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	35,70%	35,15%	35,21%
14. Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammuniton, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,06%	0,02%	0,02%
PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik (Valgfri)	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	5,75%	5,68%	6,07%
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning	Indvirkning	Indvirkning
		2024	2023*	2022*
15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-	-
16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	3 lande	2 lande	2 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022*
Fossile brændstoffer	17. Eksponering for fossile brændstoffer via fast ejendom	Andel af investeringer i fast ejendom, der er involveret i udvinding, oplagring, transport eller fremstilling af fossile brændstoffer	-	-	-
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	-	-

* Tallene for 2023 og 2022 er genberegnet i forhold til foregående perioderapportering



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer 2024

Sektor

% Aktiver

Land

Xtrackers S&P 500 ESG ETF. Etik W Dkk D H	Finans	10.83	USA
Sydivest Mellemlange Obligationer W Dkk D Etik	Finans	7.16	Danmark
Sydivest Kvalitetsaktier W Dkk D W	Finans	4.78	Danmark
Bankinvest BIX USA Aktier ESG Universal W	Ikke defineret	4.68	Danmark
Sydivest Virksomhedsobl. Ig Screened W Dkk Dh	Finans	4.41	Danmark
Sydivest Fjernøsten W DKK Acc	Finans	3.76	Danmark
Sydivest Højrentelande Hc Udb W	Finans	3.54	Danmark
Sydivest Virksomhedsobl. Hy Screened W Dkk Dh	Finans	3.00	Danmark
Sydivest Mellemlange Obligationer W Dkk Akk	Finans	2.70	Danmark
Sydivest Usa Value W Dkk D	Finans	2.39	Danmark
Xtrackers Net Zero Pathway Paris Aligned US Equity	Ikke defineret	2.29	USA
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark	Ikke defineret	2.16	Danmark
Sydivest Virksomhedsobligationer HY W Acc h	Finans	2.12	Danmark
Nordea Global Private Equity (Willow 2)	Virksomhedsobl	1.73	Irland
Nordea Global Private Credit (Willow 2)	Virksomhedsobl	1.62	Irland

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2024

De største investeringer er opgjort som et gennemsnit med udgangspunkt i beholdningsdata ultimo måneden i perioden fra 01-01-2024 til 31-12-2024. Tilsvarende er de største investeringer for tidligere rapporteringsperioder opgjort:

Største investeringer 2023

Sektor

% Aktiver

Land

Xtrackers S&P 500 ESG ETF. Etik W Dkk D H	Finans	9.55	USA
Sydivest Mellemlange Obligationer W Dkk D Etik	Finans	7.40	Danmark
Sydivest Fjernøsten W DKK Acc W	Finans	4.07	Danmark
Sydivest Kvalitetsaktier W Dkk D	Finans	3.81	Danmark
Sydivest Mellemlange Obligationer W Dkk Akk	Finans	3.34	Danmark

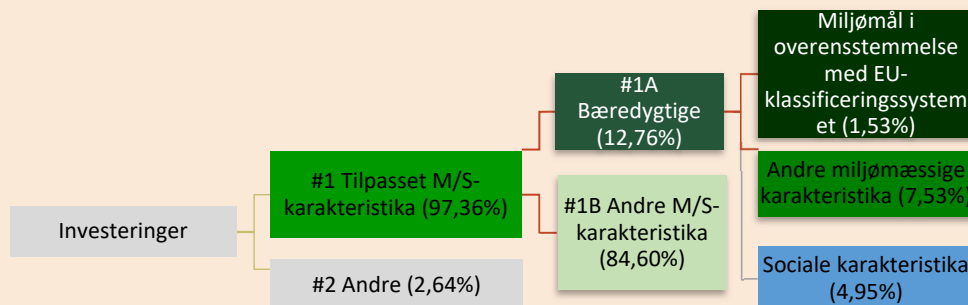
Sydivest Usa Value W Dkk D	Finans	3.23	Danmark
Sydivest Virksomhedsobl. Hy Screened W Dkk Dh	Finans	2.93	Danmark
Sydivest Virksomhedsobl. Ig Screened W Dkk Dh	Finans	2.77	Danmark
Nordea 1 SICAV - Alpha 15 MA Fund	Ikke defineret	2.58	Luxembourg
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark	Ikke defineret	2.32	Danmark
Sydivest Virksomhedsobligationer HY W Acc h	Finans	2.14	Danmark
Nordea Global Private Equity (Willow 2)	Virksomhedsobl	1.87	Irland
Sydivest Global Value W Dkk D	Finans	1.79	Danmark
Bankinvest BIX USA Aktier ESG Universal W	Ikke defineret	1.72	Danmark
Xtrackers Net Zero Pathway Paris Aligned US Equity	Ikke defineret	1.69	USA

Største investeringer 2022	Sektor	% Aktiver	Land
Xtrackers S&P 500 ESG ETF. Etik W Dkk D H	Finans	8.17	USA
Sydivest Mellemlange Obligationer W Dkk D Etik	Finans	6.00	Danmark
Sydivest Usa Value W Dkk Acc W	Finans	4.10	Danmark
Sydivest Fjernøsten W DKK Acc	Finans	3.66	Danmark
Sydivest Usa Value W Dkk D	Finans	3.38	Danmark
Sydivest Kvalitetsaktier W Dkk D	Finans	3.38	Danmark
Nordea 1 SICAV - Alpha 15 MA Fund	Ikke defineret	2.99	Luxembourg
Sydivest Virksomhedsobl. Ig Screened W Dkk Dh	Finans	2.98	Danmark
Sydivest Virksomhedsobl. Hy Screened W Dkk Dh	Finans	2.76	Danmark
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark	Ikke defineret	2.27	Danmark
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	Finans	2.06	Irland
Sydivest Virksomhedsobligationer HY W Acc h	Finans	1.95	Danmark
Sydivest Global Value W Dkk D	Finans	1.88	Danmark
Sydivest Højrentelande W Dkk D	Finans	1.84	Danmark
Sydivest Mellemlange Obligationer W Dkk Akk	Finans	1.56	Danmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● Hvad var aktivallokeringen?



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Tallene i figuren kan ikke afstemmes til den opgjorte andel i #1, da vi ikke er i stand til præcis at opdele alle vores investeringer i de underliggende kategorier. De investeringer, der kan medtages i flere underkategorier medtages ikke i beregningen af andelen i figuren.

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Produktet foretager bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på grund af manglen på virksomhedsdata og rapportering, som kan bruges til at afgøre om investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Allokeringen i 2023

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	94,50%
#1A Bæredygtige	11,13%
Miljøsmål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1,52%
Andre miljømæssige karakteristika	5,55%
Sociale karakteristika	5,24%
#1B Andre M/S-karakteristika	83,37%
#2 Andre	5,50%

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

Sektor	Delsektor	% aktiver
Telekommunikationsservices	Alternative Operatører	0.00
Materialer	Aluminium	0.03
Finans	Anden Diversificeret	0.04
	Finansiell Service	
Mæglervirksomhed	Anden finans	1.80
Industri	Anlægs- & Ingeniørarbejde	0.81
Konsumentvarer	Apoteker & Materialister	0.01
Forbrugsgoder	Automobil tilbehør	0.09
Banker	Banker	3.36
Skov og papirvirksomhed	Basisindustri	0.68
Forbrugsgoder	Beklædning, Tilbehør & Luksusvarer	0.58
Forbrugsgoder	Biler & MC Udstyr	0.06
Forbrugsgoder	Bilfabrikanter	0.74
Sundhedspleje og personlig service	Bioteknologi	0.88
Sundhedspleje og personlig service	Biovidenskab	0.69
Energi	Boreudstyr til Olie & Gas	0.00
Konsumentvarer	Bryggerier	0.16
Industri	Bygge- & Landbrugsmaskiner & Lastvogne	0.64
Forbrugsgoder	Byggemarkeder	0.42
Materialer	Byggematerialer	0.11
Industri	Byggeprodukter	0.46
Ejendomssektoren	Byggeri af alm. boliger til private	0.01
Ejendomssektoren	Byggeri service	0.10
Ejendomssektoren	Byggeri til handel m.v.	0.09
Ejendomssektoren	Byggeri til lagerhotel	0.05
Ejendomssektoren	Byggeri træhuse	0.02
Finans	Børser og data	1.04
Biludstyr	Cyklisk forbrug	0.63
Togtransport	Cyklisk service	0.02
Informationsteknologi	Databeh. & Outsourcete Service	0.01
Industri	Dataproces og outsourcing	0.04
Varehus	Detailhandel	0.45
Konsumentvarer	Distillerier & Vinforhandlere	0.04
Forbrugsgoder	Distributører	0.06
Finans	Diverse ejendomsaktiviteter	0.05
Forsyning	Diverse Forsyning	0.13
Materialer	Diverse Kemikalier	0.02
Industri	Diverse Kommercielle & Professionelle Serviceydelser	0.01
Materialer	Diverse Metaller & Minedrift	0.03
Industri	Diverse support services	0.04
Finans	Diversificerede Banker	3.21
Ejendomssektoren	Diversificerede ejendomsaktiviteter	0.03

Finans	Diversificerede Kapitalmarkeder	0.00
Finans	Diversificeret Forsikring	0.47
Ejendomssektoren	Drift af bygninger	0.57
Sundhedspleje og personlig service	Drift af Sundhedspleje	0.92
Forbrugsgoder	Dæk & Gummi	0.02
Finans	Ejendomme private boliger	0.02
Finans	Ejendoms- & Skadeforsikring	0.42
Finans	Ejendomsaktiviteter	0.17
Finans	Ejendomsinvestering	0.02
Finans	Ejendomsinvesteringsfonde	0.00
Ejendomme udvikling	Ejendomssektoren	0.55
Finans	Ejendomselskab, butikker	0.01
Finans	Ejendomselskab, kontorer	0.02
Ejendomssektoren	Ejendomsservice	0.00
Finans	Ejendomsudlejning	0.03
Finans	Ejendomsudlejning og byggeri	0.05
Finans	Ejendomsudvikling & Drift	0.00
Informationsteknologi	Elektronikkomponenter	0.16
Industri	Elektroniske Komponenter & Udstyr	0.49
Forsyning	Elproducenter & Distributører	0.65
Olie raffinering og salg	Energi	0.08
Forbrugsgoder	Film & Underholdning	0.00
Telekommunikationsservices	Film og underholdning	0.23
Industri	Flyindustri & Forsvar	0.66
Forbrugsgoder	Fodtøj	0.34
Forbrugsgoder	Forbrugerelektronik	0.23
Forbrugsgoder	Forlag	0.00
Telekommunikationsservices	Forlagsvirksomhed	0.01
Livsforsikring	Forsikring	0.24
Finans	Forsikringsmæglere	0.19
Forsyning (ikke el)	Forsyning	0.85
Forbrugsgoder	Fritid & Sport	0.03
Konsumentvarer	Fødevarerbutikker	0.18
Konsumentvarer	Fødevarer distributører	0.02
Forsyning	Gasforsyning	0.05
Ejendomssektoren	Generel byggeri	0.07
Forbrugsgoder	Generel detailhandel	1.36
Finans	Genforsikring	0.07
Informationsteknologi	Halvlederproducenter	5.26
Informationsteknologi	Halvlederudstyr	1.22
Industri	Handelsselskaber og Distributører	0.25
Ejendomssektoren	Hoteller og resorts ejendomme	0.03
Forbrugsgoder	Hoteller, Feriesteder & Krydstogtskibe	0.40
Industri	HR & Arbejdsformidling	0.22
Industri	HR & Jobformidling	0.01
Forbrugsgoder	Husbyggeri	0.17

Forbrugsgoder	Husholdningsapparater	0.03
Konsumentvarer	Husholdningsvarer	0.85
Konsumentvarer	Hypermarkeder & Storcentre	0.34
Ejendomssektoren	Højhusbyggeri	0.05
Materialer	Ikke defineret	0.52
Ejendomssektoren	Industri ejendomme	0.20
Finans	Industrielle	0.01
	ejendomsaktiviteter	
Materialer	Industrielle Gasser	0.15
Industri	Industrielle Konglomerater	0.34
Industri	Industrielle Maskiner	1.29
Maskinvirksomhed	Industriprodukter	0.46
Telekommunikationsservices	Interaktiv	0.21
	hjemmeunderholdning	
Telekommunikationsservices	Interaktive medier og	2.85
	tjenester	
Informationsteknologi	Internet service og	0.10
	infrastruktur	
Informationsteknologi	Internet, Software &	0.05
	Serviceydelser	
Forbrugsgoder	Internetdetailsalg	0.04
Finans	Investmentbank- &	0.31
	Mæglervirksomhed	
Informationsteknologi	IT Konsulent- & Andre	0.72
	Serviceydelser	
Materialer	Jern & Stål	0.20
Industri	Jernbanetransport	0.45
Telekommunikationsservices	Kabel og satellit	0.11
Finans	Kapitalforvaltning &	0.68
	Depotbanker	
Forbrugsgoder	Kasinoer & Spil	0.04
Materialer	Kemiske Varer	0.07
Materialer	Kobber	0.39
Informationsteknologi	Kommunikationsudstyr	0.39
Industri	Konsulenthuse	0.08
Finans	Konsumentfinansiering	0.24
Ejendomssektoren	Kontorejendomme	0.01
Industri	Kontorservice & Leverancer	0.00
Finans	Kreditkort betalinger	1.56
Energi	Kul og andre brændstoffer	0.00
Forbrugsgoder	Køkkenudstyr	0.00
Materialer	Landbrugskemikalier &	0.05
	Gødning	
Industri	Landbrugsmaskiner	0.10
Konsumentvarer	Landbrugsvarer	0.04
Industri	Lastvognstransport	0.01
Informationsteknologi	Leverandører af Teknologi	0.01
Finans	Livs- & Sygeforsikringer	0.23
Industri	Luffart gods transport	0.02
Industri	Luffart paasagerer	0.06
Industri	Luffartsselskaber	0.02
Industri	Luftfragt & Logistik	0.67
Industri	Lufthavnsoperatører	0.09

Industri	Marine	0.15
Telekommunikationsservices	Markedsføring	0.04
Forbrugsgoder	Marketing & Reklame	0.00
Sundhedspleje og personlig service	Medicinalindustri	3.01
Materialer	Metal- & Glaseballage	0.02
Konsumentvarer	Mineral- & Sodavand	0.70
Forbrugsgoder	Motorcykelfabrikanter	0.01
Finans	Multisektorholdingselskaber	1.09
Forbrugsgoder	Møbelforhandlere	0.02
Forbrugsgoder	Møbelindustri	0.00
Energi	Oil & gas lagring og transport	0.11
Energi	Olie/Gas Udstyr & Service	0.11
Sundhedspleje og personlig service	Omsorgsfaciliteter	0.06
Industri	Operatører af Motorveje & Jernbaner	0.00
Industri	Operatører af Havne	0.05
Ejendomssektoren	Opførelse af ejendomme	0.00
Ejendomssektoren	Opførelse af datacentre	0.08
Konsumentvarer	Pakkede Varer & Kød	0.78
Materialer	Papiremballage	0.04
Materialer	Papirprodukter	0.02
Konsumentvarer	Personlige produkter	0.21
Forbrugsgoder	Postordredetailsalg	0.00
Informationsteknologi	Producenter af elektronisk service	0.10
Informationsteknologi	Producenter af Elektronisk Udstyr	0.38
Telekommunikationsservices	Radio og tv	0.02
Forbrugsgoder	Radio/Tv-stationer	0.00
Energi	Raffinering & Markedsføring af Olie & Gas	0.21
Realkredit	Realkredit	13.30
Finans	Regionalbanker	0.28
Forbrugsgoder	Restauranter	0.37
Forbrugsgoder	Salg af Beklædning	0.73
Forbrugsgoder	Salg af Computer & Elektronikudstyr	0.01
Transport infrastruktur	Services, konjunkturbetinget	0.51
Industri	Sikkerheds & alarm systemer	0.01
Materialer	Skovindustri	0.02
Informationsteknologi	Softwareprogrammer	1.38
Finans	Spare- & Lånekasser & Realkredit	0.01
Forbrugsgoder	Specialbutikker	0.08
Finans	Specialiseret Finansiell Service	0.11
Forbrugsgoder	Specialiseret forbrugerservice	0.00
Materialer	Specielle Kemikalier	0.63
Forbrugsgoder	Sports-/Lege- & Fritidsprodukter	0.04
Supporttjenester	Stabil service	0.64
Statsobligationer	Statsobligationer	5.05

Forbrugsgoder	Stormagasiner	0.00
Sundhedstjenester	Sundhedspleje	0.78
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsservice	0.17
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsservice & Distribution	0.06
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsteknologi	0.01
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedstilbehør	0.28
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsudstyr	1.42
Ejendomssektoren	Sygehuse og lign. ejendomme	0.08
Informationsteknologi	Systemsoftware	3.60
Teknologi hardware	Teknologi & Elektronik	0.32
Informationsteknologi	Teknologi Hardware, Harddiske m.v.	3.37
Forbrugsgoder	Tekstiler	0.01
Ejendomssektoren	Telekom byggeri	0.12
Telekommunikationsservices	Telekommunikation	1.65
Energi	Totalleverandør af Olie & Gas	0.76
Industri	Trykkerier	0.01
Telekommunikationsservices	Trådløs Telekommunikation	0.28
Industri	Tungt Elektrisk Udstyr	0.28
Forsyning	Uafhængige energi- og handelsselskaber	0.14
Forbrugsgoder	Uddannelsesaktiviteter	0.02
Ejendomssektoren	Udvikling af byggeri	0.03
Energi	Udvinding & Produktion af Olie & Gas	0.27
Informationsteknologi	Underholdningssoftware	0.00
Forsyning	Vandforsyning	0.12
Forbrugsgoder	Varehuse	0.00
Husholdningsprodukter service	Varige forbrugsgoder	0.59
Forsyning	Vedvarende energi	0.18
Virksomhedsobligationer	Virksomhedsobligationer	3.64
Industri	Ydelser inden for Miljø & Anlæg	0.11
Materialer	Ædle Metaller	0.01
Ejendomssektoren	Øvrig byggeri	0.05
Ikke defineret	Ikke defineret	2.75



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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Selv om produktet ikke har til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, kan dele af investeringerne i dette produkt godt være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

	2024	2023
Andel af investeringerne i dette produkt, som er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1,53%	1,52%
Opdelt på miljømål		
Modvirkning af klimaændringer	1,48%	1,49%
Tilpasning til klimaændringer	0,01%	0,01%

De anvendte data til beregning af andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisorerklæring eller gennemgået af tredjepart.

● Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹ ?

Ja:

Indenfor fossil gas

Inden for atomkraft

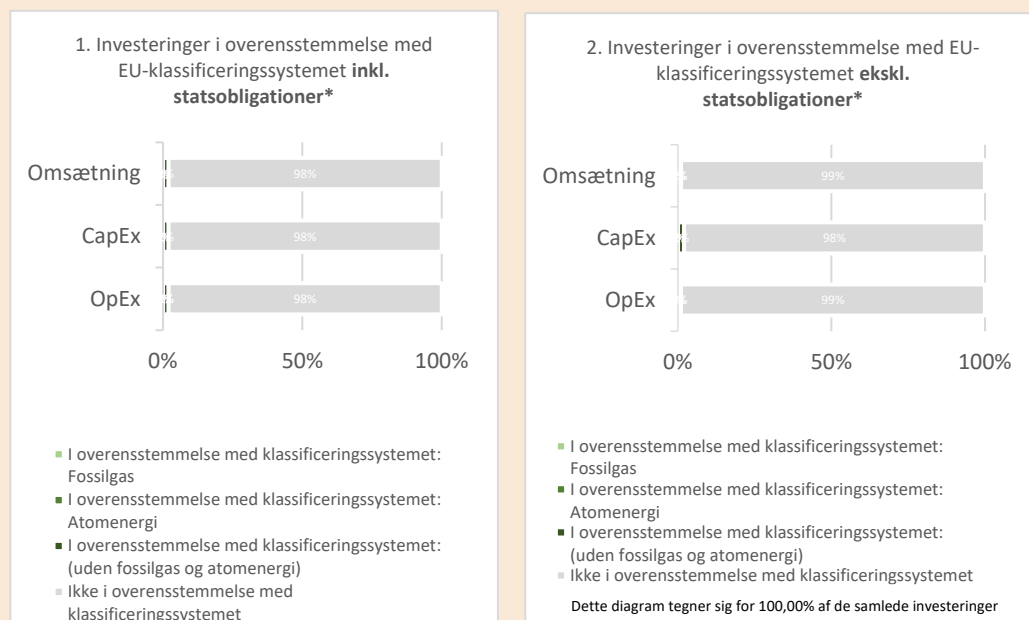
Nej

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

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



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

¹Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214

Datagrundlaget til rapporteringen om aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er fornuværende mangelfuldt. Kun en mindre del af virksomhederne i vores investeringsunivers rapporterer data omkring aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

I figuren ovenfor har vi kun anvendt rapporterede data for andelen af omsætning i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Ligeledes er der kun anvendt rapporterede data for andelen af CapEX og andelen af OpEX i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. I de rapporterede data indgår også beregnede andele med udgangspunkt i rapporterede informationer omkring aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Rapporterede data er på opgørelsestidspunktet for denne rapportering tilgængeligt fra under 10 % af virksomhederne i et globalt aktieindeks (MSCI World).

Rapporteringen adskiller sig fra 2023, hvor vi anvendte estimater til at opgøre aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

	2024	2023
Andel af investeringer i omstillingsaktiviteter	0,15%	0,18%
Andel af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	0,83%	0,81%

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

I 2024 var 1,53% af investeringerne i produktet i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. I 2023 var 1,52% af investeringerne i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



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

I 2024 var 7,53% af investeringerne i produktet knyttet til et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Produktet foretager bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på grund af manglen på virksomhedsdata og rapportering, som kan bruges til at afgøre, om investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

I 2024 udgjorde 4,95% af investeringerne i produktet socialt bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet, som er placeret i kontanter, alternativer og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



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

Eksklusion

Produktet bliver løbende screenet for eksponering mod forretningsområder, som ikke er forenelige med produktets målsætninger om at fremme miljømæssige og sociale karakteristika. Vi har indarbejdet ESG data i vores asset management

system, og vi kan derfor løbende overvåge produktet for eventuelle brud på de bindende elementer i investeringsstrategien.

Aktivt ejerskab

Produktet bliver løbende screenet for mistanke om eller bekræftede brud på internationalt anerkendte normer. Vi har specielt fokus på, at selskaberne skal overholde de ti principper i FN's Global Compact. Hvis vores engagements-samarbejdspartner får mistanke om, at et selskab forbryder sig mod et eller flere af de ti principper i FN's Global Compact, vil de på vegne af Syd Fund Management starte en dialog med selskabet for at adressere de kritiske forhold.

Bæredygtig udvikling

Andel af selskaber med økonomiske aktiviteter som bidrager positivt til miljømæssige eller socialt bæredygtig udvikling, bliver beregnet i vores asset management system, med udgangspunkt i vores metode for opgørelse af bæredygtig investering. Vi kan løbende overvåge, at produktet overholder den minimumsgrænse for bæredygtig investering, som er specificeret i denne rapport under punktet "Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?".



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Produktet anvender ikke et referencebenchmark for at afgøre, om produktet er tilpasset de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer.

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

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

- ***Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?***

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

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

Produkt navn: Formue Vækstorienteret Akkumulerende KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 2138008ZUUNPQNWMFN64

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 en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 5 %

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

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

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

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**.



Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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

Produktet er omfattet af Syd Fund Managements 'Politik for ansvarlig investering og aktivt ejerskab', der er tilgængelig på sydinvest.dk/investeringsforening/ansvarlighed/politik-for-aktivt-ejerskab.

Produktet fremmer miljømæssige og sociale forhold ved at anvende både eksklusion og aktivt ejerskab i investeringsstrategien. Derudover fremmer Produktet den bæredygtige udvikling i samfundet ved delvist at investere i selskaber, som igennem deres produkter og services bidrager positivt til miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling.

Eksklusion

- Selskaber involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- Selskaber med meget høj negativ klimapåvirkning
- Selskaber, som bryder et eller flere af de 10 principper i FN's Global Compact, og som ikke kan påvirkes til at ændre adfærd igennem aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab

- Dialog med selskaber omkring samfundsmæssigt skadelige aktiviteter

Bæredygtig udvikling

- Selskaber med økonomiske aktiviteter, som bidrager positivt til miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Eksklusion		Aktivt ejerskab	
Samlet antal udstedere fjernet i Benchmark		Samlet antal udstedere i porteføljen	
Selskaber involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter	21	Dialog med selskaber omkring samfundsmæssigt skadelige aktiviteter	75
Selskaber med meget høj negativ klimapåvirkning	31		
Selskaber, som bryder med et eller flere af de ti principper i FN's Global Compact, og som ikke kan påvirkes til at ændre adfærd igennem aktivt ejerskab	15		
Bæredygtig udvikling			
Andel af selskaber med økonomiske aktiviteter som bidrager positivt til miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling	12,77%		

For en detaljeret beskrivelse af, hvilke selskaber som indgår i de forskellige kategorier i ovenstående tabel henvises til produktets prækontraktuelle oplysninger.

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

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Eksklusion	2024		2023*	
	Samlet antal udstedere fjernet i Benchmark	Samlet antal udstedere fjernet i afdelingen	Samlet antal udstedere fjernet i Benchmark	Samlet antal udstedere fjernet i afdelingen
Selskaber involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter	21	0	20	0
Selskaber med meget høj negativ klimapåvirkning	31	0	30	0
Selskaber som bryder med et eller flere af de ti principper i FN's Global Compact, og som ikke kan påvirkes til at ændre adfærd igennem aktivt ejerskab	15	0	15	0
Samlet eksklusion	67	0	65	0

Aktivt ejerskab	2024	2023*
Dialog med selskaber omkring samfundsmæssigt skadelige aktiviteter	75	94
Bæredygtig udvikling		
Andel af selskaber med økonomiske aktiviteter, som bidrager positivt til miljømæssige eller socialt bæredygtig udvikling	12,77%	11,10%

* Tallene for 2023 er genberegnet i forhold til foregående perioderapportering

Samme selskab kan indgå i flere kategorier i optælling af antal selskaber fjernet i benchmark, hvis selskabet forbyrder sig mod flere af Produktets eksklusionskriterier.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisorerklæring eller gennemgået af en tredjepart.

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

Produktet investerer delvist i bæredygtige investeringer. De bæredygtige investeringer, som dette produkt foretager skal bidrage positivt til en miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling i samfundet. Produktet vil ikke foretage investeringer med et miljømål, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtigt i henhold til EU-klassificeringssystemet (EU-taksonomien).

Syd Fund Managements metode til at identificere selskaber med økonomiske aktiviteter som bidrager positivt til en miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling, tager udgangspunkt i en model, udviklet af MSCI ESG Research LLC. I denne model (MSCI Sustainable Impact Metrics) klassificeres virksomheders omsætning i seks miljømæssige og syv sociale kategorier. De selskaber, som har

økonomiske aktiviteter indenfor én eller flere af omsætningskategorierne i modellen, vurderes som bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt.

Bæredygtige investeringer kan i dette finansielle produkt også være investeringer i green, social, blue og sustainability bonds, forudsat at disse udstedelser efterlever guidelines for udstedelse af denne type obligationer udarbejdet af The International Capital Markets Association - ICMA.

Det er muligt at læse mere om Syd Fund Managements metode til at opgøre bæredygtige investeringer på sydinvest.dk/ansvarlighed/metode.

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

Produktets eksklusionskriterier sikrede, at de bæredygtige investeringer, som dette produkt foretog, ikke i væsentlig grad gjorde skade på miljømæssige eller sociale forhold. Læs mere om vores "Do No Significant Harm" kriterier på sydinvest.dk/ansvarlighed/metode.

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

Vi har ikke særskilte hensyn til bæredygtige investeringer. Produktets andel af bæredygtige investeringer er underlagt samme krav som de øvrige investeringer i produktet.

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

Produktet screenes løbende for eksponering mod selskaber, der ikke overholder FN's Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Selskaber med meget alvorlige brud på FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber kan efter vores vurdering ikke klassificeres som bæredygtige investeringer og indgår dermed ikke i produktets samlede andel af bæredygtige investeringer.

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

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

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



Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Produktet tager delvist hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Produktet tager hensyn til negative indvirkninger fra følgende bæredygtighedsfaktorer.

- Udledning af drivhusgasser. I investeringsprocessen udvælges alt andet lige selskaber med en forretningsmodel, der udviser en lav drivhusgas-intensitet og/eller et lavt drivhusgas-fodaftrek. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1- og scope 2-udledning.
- Eksponering mod selskaber, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer. I investeringsprocessen fravælges investeringer i selskaber, som har mere end 5 % omsætning fra produktion af termisk kul eller oliesand.
- Eksponering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Hvis dialogprocessen mislykkes, ekskluderes selskaberne fra vores investeringsunivers.
- Eksponering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter indenfor kontroversielle våben.

For dette produkt kan en fuldstændig rapportering på negative indvirkninger fra bæredygtighedsfaktorer ses her:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning	Indvirkning	Indvirkning
		2024	2023*	2022*
1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	1.358 ton	1.505 ton	1.722 ton
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	385 ton	331 ton	362 ton
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	10.137 ton	10.995 ton	13.074 ton
	Drivhusgasemissioner i alt	11.886 ton	12.836 ton	15.162 ton
2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	283,5 ton/mio EUR	400,7 ton/mio EUR	510,1 ton/mio EUR

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for

3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	671,7 ton/mio EUR	666,3 ton/mio EUR	723,7 ton/mio EUR
4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	5,78%	6,82%	9,57%
5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	63,78%	64,54%	67,03%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ⁶ med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: 0,39	A: 1,58	A: 1,91
		B: 17,99	B: 4,85	B: 1,31
		C: 0,3	C: 0,37	C: 0,41
		D: 5,25	D: 4,12	D: 3,68
		E: 0,94	E: 0,81	E: 0,88
		F: 0,13	F: 0,14	F: 0,12
		G: 0,09	G: 0,14	G: 0,17
		H: 1,01	H: 1,03	H: 1,15
L: 0,62	L: 0,57	L: 0,57		
7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	8,93%	10,32%	11,06%
8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,2 ton/mio EUR	0,1 ton/mio EUR	0,0 ton/mio EUR
9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,6 ton/mio EUR	0,5 ton/mio EUR	0,6 ton/mio EUR
PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO ₂ -emissioner (Valgfri)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO ₂ -emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	10,98%	10,67%	9,95%
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MÆNSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				

⁶ A: Landbrug skov og fiskeri, B: Råstofudvinding, C: Industri, D: Energiforsyning, E: Vandforsyning og renovation, F: Bygge og anlæg, G: Handel, H: Transport, L: Ejendomshandel og udlejning

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning	Indvirkning	Indvirkning
		2024	2023*	2022*
10. Overtrædelser af FN's Global Compact principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,18%	0,28%	0,31%
11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,19%	0,18%	0,47%
12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	13,81%	14,03%	14,22%
13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	35,66%	35,06%	35,19%
14. Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammuniton, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,06%	0,02%	0,02%
PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik (Valgfri)	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	5,87%	5,89%	6,09%
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023*	Indvirkning 2022*
15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-	-
16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	3 lande	2 lande	2 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022*
Fossile brændstoffer	17. Eksponering for fossile brændstoffer via fast ejendom	Andel af investeringer i fast ejendom, der er involveret i udvinding, oplagring, transport eller fremstilling af fossile brændstoffer	-	-	-
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	-	-

* Tallene for 2023 og 2022 er genberegnet i forhold til foregående perioderapportering



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer 2024

Sektor

% Aktiver

Land

Xtrackers S&P 500 ESG ETF. Etik W Dkk D H	Finans	10.90	USA
Sydinvest Mellemlange Obligationer W Dkk D Etik	Finans	6.72	Danmark
Sydinvest Virksomhedsobl. Ig Screened W Dkk Dh	Finans	5.16	Danmark
Bankinvest BIX USA Aktier ESG Universal W	Ikke defineret	4.87	Danmark
Sydinvest Kvalitetsaktier W Dkk D	Finans	3.78	Danmark
Sydinvest Fjernøsten W DKK Acc	Finans	3.70	Danmark
Sydinvest Højrentelande Hc Udb W	Finans	3.56	Danmark
Sydinvest Virksomhedsobligationer HY W Acc h	Finans	2.85	Danmark
Sydinvest Usa Value W Dkk Acc	Finans	2.51	Danmark
Sydinvest Mellemlange Obligationer W Dkk Akk	Finans	2.43	Danmark
Xtrackers Net Zero Pathway Paris Aligned US Equity	Ikke defineret	2.35	USA
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark	Ikke defineret	2.31	Danmark
Sydinvest Virksomhedsobl. Hy Screened W Dkk Dh	Finans	2.27	Danmark
Sydinvest Global Value W Dkk Acc	Finans	2.26	Danmark
Nordea Global Private Equity (Willow 2)	Virksomhedsobl	1.75	Irland

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2024

De største investeringer er opgjort som et gennemsnit med udgangspunkt i beholdningsdata ultimo måneden i perioden fra 01-01-2024 til 31-12-2024. Tilsvarende er de største investeringer for tidligere rapporteringsperioder opgjort:

Største investeringer 2023

Sektor

% Aktiver

Land

Xtrackers S&P 500 ESG ETF. Etik W Dkk D H	Finans	9.64	USA
Sydinvest Mellemlange Obligationer W Dkk D Etik	Finans	7.05	Danmark
Sydinvest Usa Value W Dkk Acc W	Finans	4.54	Danmark
Sydinvest Fjernøsten W DKK Acc	Finans	4.12	Danmark
Sydinvest Kvalitetsaktier W Dkk D	Finans	3.75	Danmark

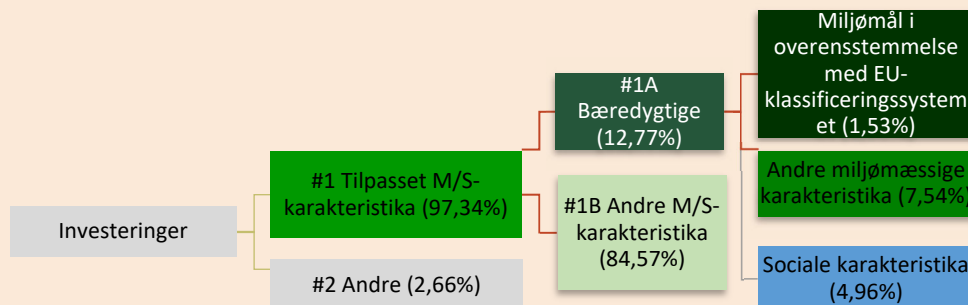
Sydivest Virksomhedsobl. Ig Screened W Dkk Dh	Finans	3.36	Danmark
Sydivest Mellemlange Obligationer W Dkk Akk	Finans	3.29	Danmark
Sydivest Virksomhedsobligationer HY W Acc h	Finans	3.17	Danmark
Sydivest Global Value W Dkk Acc	Finans	3.16	Danmark
Nordea 1 SICAV - Alpha 15 MA Fund	Ikke defineret	2.59	Luxembourg
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark	Ikke defineret	2.37	Danmark
Nordea Global Private Equity (Willow 2)	Virksomhedsobl	1.93	Irland
Sydivest Virksomhedsobl. Hy Screened W Dkk Dh	Finans	1.81	Danmark
Xtrackers Net Zero Pathway Paris Aligned US Equity	Ikke defineret	1.81	USA
Sydivest HøjrenteLande W DKK h	Finans	1.76	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% Aktiver	Land
Xtrackers S&P 500 ESG ETF. Etik W Dkk D H	Finans	8.57	USA
Sydivest Usa Value W Dkk Acc Etik W Dkk D	Finans	7.65	Danmark
Sydivest Mellemlange Obligationer W Dkk D W	Finans	4.06	Danmark
Sydivest Fjernøsten W DKK Acc	Finans	3.71	Danmark
Sydivest Global Value W Dkk Acc	Finans	3.32	Danmark
Sydivest Mellemlange Obligationer W Dkk Akk	Finans	3.04	Danmark
Nordea 1 SICAV - Alpha 15 MA Fund	Ikke defineret	3.02	Luxembourg
Sydivest Virksomhedsobligationer HY W Acc h	Finans	2.96	Danmark
Sydivest HøjrenteLande W DKK h	Finans	2.60	Danmark
Sydivest Virksomhedsobl. Ig Screened W Dkk Dh	Finans	2.59	Danmark
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark	Ikke defineret	2.42	Danmark
Sydivest Kvalitetsaktier W Dkk D	Finans	2.27	Danmark
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	Finans	1.97	Irland
Sydivest Virksomhedsobl. Hy Screened W Dkk Dh	Finans	1.79	Danmark
iShares Core MSCI Japan	Ikke defineret	1.73	Irland



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● Hvad var aktivallokeringen?



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Tallene i figuren kan ikke afstemmes til den opgjorte andel i #1, da vi ikke er i stand til præcis at opdele alle vores investeringer i de underliggende kategorier. De investeringer, der kan medtages i flere underkategorier medtages ikke i beregningen af andelen i figuren.

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Produktet foretager bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på grund af manglen på virksomhedsdata og rapportering, som kan bruges til at afgøre om investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Allokeringen i 2023

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	94,40%
#1A Bæredygtige	11,10%
Miljøsmål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1,50%
Andre miljømæssige karakteristika	5,51%
Sociale karakteristika	5,24%
#1B Andre M/S-karakteristika	83,30%
#2 Andre	5,60%

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

Sektor	Delsektor	% aktiver
Telekommunikationsservices	Alternative Operatører	0.00
Materialer	Aluminium	0.03
Finans	Anden Diversificeret	0.05
	Finansiell Service	
Mæglervirksomhed	Anden finans	1.65
Industri	Anlægs- & Ingeniørarbejde	0.80
Konsumentvarer	Apoteker & Materialister	0.01
Forbrugsgoder	Automobil tilbehør	0.08
Banker	Banker	3.38
Skov og papirvirksomhed	Basisindustri	0.68
Forbrugsgoder	Beklædning, Tilbehør & Luksusvarer	0.59
Forbrugsgoder	Biler & MC Udstyr	0.07
Forbrugsgoder	Bilfabrikanter	0.75
Sundhedspleje og personlig service	Bioteknologi	0.89
Sundhedspleje og personlig service	Biovidenskab	0.68
Energi	Boreudstyr til Olie & Gas	0.00
Konsumentvarer	Bryggerier	0.16
Industri	Bygge- & Landbrugsmaskiner & Lastvogne	0.65
Forbrugsgoder	Byggemarkeder	0.42
Materialer	Byggematerialer	0.12
Industri	Byggeprodukter	0.46
Ejendomssektoren	Byggeri af alm. boliger til private	0.01
Ejendomssektoren	Byggeri service	0.09
Ejendomssektoren	Byggeri til handel m.v.	0.09
Ejendomssektoren	Byggeri til lagerhotel	0.05
Ejendomssektoren	Byggeri træhuse	0.02
Finans	Børser og data	0.98
Biludstyr	Cyklisk forbrug	0.64
Togtransport	Cyklisk service	0.02
Informationsteknologi	Databeh. & Outsourcete Service	0.01
Industri	Dataproces og outsourcing	0.04
Varehuse	Detailhandel	0.46
Konsumentvarer	Distillerier & Vinforhandlere	0.05
Forbrugsgoder	Distributører	0.06
Finans	Diverse ejendomsaktiviteter	0.05
Forsyning	Diverse Forsyning	0.14
Materialer	Diverse Kemikalier	0.02
Industri	Diverse Kommercielle & Professionelle Serviceydelser	0.01
Materialer	Diverse Metaller & Minedrift	0.03
Industri	Diverse support services	0.04
Finans	Diversificerede Banker	3.22
Ejendomssektoren	Diversificerede ejendomsaktiviteter	0.03

Finans	Diversificerede Kapitalmarkeder	0.00
Finans	Diversificeret Forsikring	0.47
Ejendomssektoren	Drift af bygninger	0.58
Sundhedspleje og personlig service	Drift af Sundhedspleje	0.93
Forbrugsgoder	Dæk & Gummi	0.02
Finans	Ejendomme private boliger	0.02
Finans	Ejendoms- & Skadeforsikring	0.42
Finans	Ejendomsaktiviteter	0.17
Finans	Ejendomsinvestering	0.02
Finans	Ejendomsinvesteringsfonde	0.00
Ejendomme udvikling	Ejendomssektoren	0.55
Finans	Ejendomselskab, butikker	0.01
Finans	Ejendomselskab, kontorer	0.02
Ejendomssektoren	Ejendomsservice	0.00
Finans	Ejendomsudlejning	0.03
Finans	Ejendomsudlejning og byggeri	0.05
Finans	Ejendomsudvikling & Drift	0.00
Informationsteknologi	Elektronikkomponenter	0.16
Industri	Elektroniske Komponenter & Udstyr	0.48
Forsyning	Elproducenter & Distributører	0.66
Olie raffinering og salg	Energi	0.08
Forbrugsgoder	Film & Underholdning	0.00
Telekommunikationsservices	Film og underholdning	0.24
Industri	Flyindustri & Forsvar	0.66
Forbrugsgoder	Fodtøj	0.35
Forbrugsgoder	Forbrugerelektronik	0.23
Forbrugsgoder	Forlag	0.00
Telekommunikationsservices	Forlagsvirksomhed	0.01
Livsforsikring	Forsikring	0.24
Finans	Forsikringsmæglere	0.19
Forsyning (ikke el)	Forsyning	0.88
Forbrugsgoder	Fritid & Sport	0.03
Konsumentvarer	Fødevarerbutikker	0.17
Konsumentvarer	Fødevarer distributører	0.02
Forsyning	Gasforsyning	0.06
Ejendomssektoren	Generel byggeri	0.07
Forbrugsgoder	Generel detailhandel	1.34
Finans	Genforsikring	0.07
Informationsteknologi	Halvlederproducenter	5.31
Informationsteknologi	Halvlederudstyr	1.21
Industri	Handelsselskaber og Distributører	0.26
Ejendomssektoren	Hoteller og resorts ejendomme	0.03
Forbrugsgoder	Hoteller, Feriesteder & Krydstogtskibe	0.40
Industri	HR & Arbejdsformidling	0.21
Industri	HR & Jobformidling	0.01
Forbrugsgoder	Husbyggeri	0.17

Forbrugsgoder	Husholdningsapparater	0.03
Konsumentvarer	Husholdningsvarer	0.84
Konsumentvarer	Hypermarkeder & Storcentre	0.35
Ejendomssektoren	Højhusbyggeri	0.05
Materialer	Ikke defineret	0.50
Ejendomssektoren	Industri ejendomme	0.20
Finans	Industrielle	0.01
	ejendomsaktiviteter	
Materialer	Industrielle Gasser	0.15
Industri	Industrielle Konglomerater	0.33
Industri	Industrielle Maskiner	1.30
Maskinvirksomhed	Industriprodukter	0.46
Telekommunikationsservices	Interaktiv	0.21
	hjemmeunderholdning	
Telekommunikationsservices	Interaktive medier og	2.85
	tjenester	
Informationsteknologi	Internet service og	0.11
	infrastruktur	
Informationsteknologi	Internet, Software &	0.05
	Serviceydelser	
Forbrugsgoder	Internetdetailsalg	0.04
Finans	Investmentbank- &	0.32
	Mæglervirksomhed	
Informationsteknologi	IT Konsulent- & Andre	0.72
	Serviceydelser	
Materialer	Jern & Stål	0.21
Industri	Jernbanetransport	0.46
Telekommunikationsservices	Kabel og satellit	0.12
Finans	Kapitalforvaltning &	0.68
	Depotbanker	
Forbrugsgoder	Kasinoer & Spil	0.04
Materialer	Kemiske Varer	0.08
Materialer	Kobber	0.39
Informationsteknologi	Kommunikationsudstyr	0.40
Industri	Konsulenthuse	0.08
Finans	Konsumentfinansiering	0.25
Ejendomssektoren	Kontorejendomme	0.01
Industri	Kontorservice & Leverancer	0.00
Finans	Kreditkort betalinger	1.53
Energi	Kul og andre brændstoffer	0.00
Forbrugsgoder	Køkkenudstyr	0.00
Materialer	Landbrugskemikalier &	0.05
	Gødning	
Industri	Landbrugsmaskiner	0.10
Konsumentvarer	Landbrugsvarer	0.05
Industri	Lastvognstransport	0.01
Informationsteknologi	Leverandører af Teknologi	0.01
Finans	Livs- & Sygeforsikringer	0.24
Industri	Luffart gods transport	0.02
Industri	Luffart paasagerer	0.07
Industri	Luffartsselskaber	0.02
Industri	Luftfragt & Logistik	0.66
Industri	Lufthavnsoperatører	0.10

Industri	Marine	0.15
Telekommunikationsservices	Markedsføring	0.04
Forbrugsgoder	Marketing & Reklame	0.00
Sundhedspleje og personlig service	Medicinalindustri	2.99
Materialer	Metal- & Glasemballage	0.02
Konsumentvarer	Mineral- & Sodavand	0.70
Forbrugsgoder	Motorcykelfabrikanter	0.01
Finans	Multisektorholdingselskaber	1.08
Forbrugsgoder	Møbelforhandlere	0.02
Forbrugsgoder	Møbelindustri	0.00
Energi	Oil & gas lagring og transport	0.12
Energi	Olief/Gas Udstyr & Service	0.11
Sundhedspleje og personlig service	Omsorgsfaciliteter	0.06
Industri	Operatører af Motorveje & Jernbaner	0.00
Industri	Operatører af Havne	0.05
Ejendomssektoren	Opførelse af ejendomme	0.00
Ejendomssektoren	Opførelse af datacentre	0.09
Konsumentvarer	Pakkede Varer & Kød	0.78
Materialer	Papiremballage	0.04
Materialer	Papirprodukter	0.02
Konsumentvarer	Personlige produkter	0.20
Forbrugsgoder	Postordredetailsalg	0.00
Informationsteknologi	Producenter af elektronisk service	0.10
Informationsteknologi	Producenter af Elektronisk Udstyr	0.35
Telekommunikationsservices	Radio og tv	0.02
Forbrugsgoder	Radio/Tv-stationer	0.00
Energi	Raffinering & Markedsføring af Olie & Gas	0.22
Realkredit	Realkredit	13.34
Finans	Regionalbanker	0.28
Forbrugsgoder	Restauranter	0.38
Forbrugsgoder	Salg af Beklædning	0.73
Forbrugsgoder	Salg af Computer & Elektronikudstyr	0.01
Transport infrastruktur	Services, konjunkturbetinget	0.52
Industri	Sikkerheds & alarm systemer	0.01
Materialer	Skovindustri	0.02
Informationsteknologi	Softwareprogrammer	1.38
Finans	Spare- & Lånekasser & Realkredit	0.01
Forbrugsgoder	Specialbutikker	0.09
Finans	Specialiseret Finansiell Service	0.11
Forbrugsgoder	Specialiseret forbrugerservice	0.00
Materialer	Specielle Kemikalier	0.64
Forbrugsgoder	Sports-/Lege- & Fritidsprodukter	0.04
Supporttjenester	Stabil service	0.64
Statsobligationer	Statsobligationer	4.99

Forbrugsgoder	Stormagasiner	0.00
Sundhedstjenester	Sundhedspleje	0.78
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsservice	0.18
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsservice & Distribution	0.07
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsteknologi	0.01
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedstilbehør	0.27
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsudstyr	1.42
Ejendomssektoren	Sygehuse og lign. ejendomme	0.08
Informationsteknologi	Systemsoftware	3.58
Teknologi hardware	Teknologi & Elektronik	0.32
Informationsteknologi	Teknologi Hardware, Harddiske m.v.	3.38
Forbrugsgoder	Tekstiler	0.01
Ejendomssektoren	Telekom byggeri	0.13
Telekommunikationsservices	Telekommunikation	1.65
Energi	Totalleverandør af Olie & Gas	0.77
Industri	Trykkerier	0.01
Telekommunikationsservices	Trådløs Telekommunikation	0.28
Industri	Tungt Elektrisk Udstyr	0.28
Forsyning	Uafhængige energi- og handelsselskaber	0.14
Forbrugsgoder	Uddannelsesaktiviteter	0.02
Ejendomssektoren	Udvikling af byggeri	0.03
Energi	Udvinding & Produktion af Olie & Gas	0.29
Informationsteknologi	Underholdningssoftware	0.00
Forsyning	Vandforsyning	0.11
Forbrugsgoder	Varehuse	0.00
Husholdningsprodukter service	Varige forbrugsgoder	0.59
Forsyning	Vedvarende energi	0.18
Virksomhedsobligationer	Virksomhedsobligationer	3.69
Industri	Ydelser inden for Miljø & Anlæg	0.12
Materialer	Ædle Metaller	0.01
Ejendomssektoren	Øvrig byggeri	0.06
Ikke defineret	Ikke defineret	2.72



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

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Selv om produktet ikke har til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, kan dele af investeringerne i dette produkt godt være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

	2024	2023
Andel af investeringerne i dette produkt, som er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1,53%	1,50%
Opdelt på miljømål		
Modvirkning af klimaændringer	1,48%	1,47%
Tilpasning til klimaændringer	0,02%	0,01%

De anvendte data til beregning af andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisorerklæring eller gennemgået af tredjepart.

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹ ?**

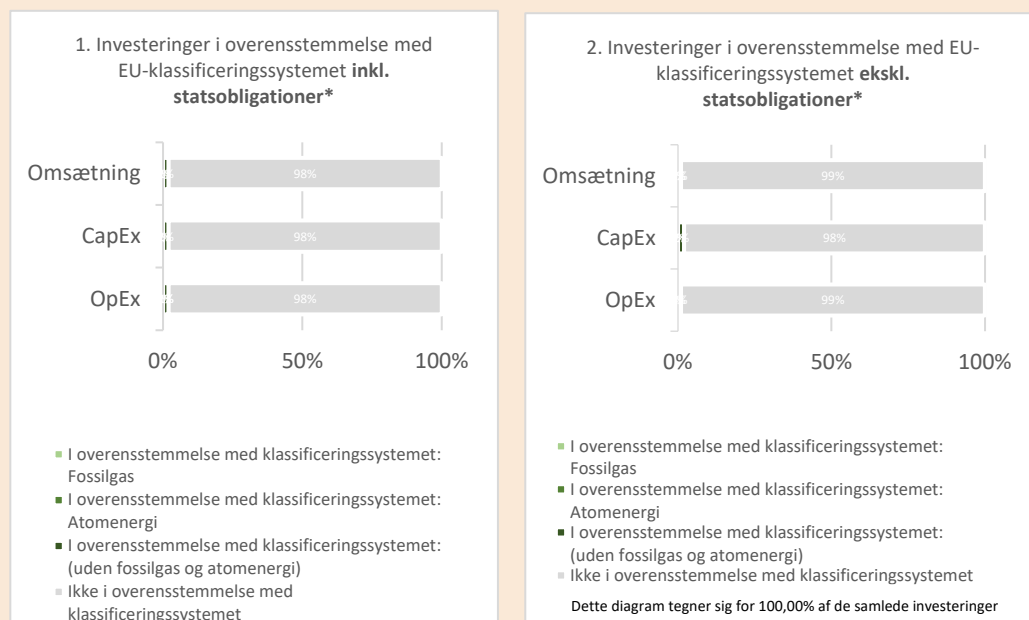
Ja:

Indenfor fossil gas

Inden for atomkraft

Nej

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



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

¹Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214

Datagrundlaget til rapporteringen om aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er fornuværende mangelfuldt. Kun en mindre del af virksomhederne i vores investeringsunivers rapporterer data omkring aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

I figuren ovenfor har vi kun anvendt rapporterede data for andelen af omsætning i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Ligeledes er der kun anvendt rapporterede data for andelen af CapEX og andelen af OpEX i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. I de rapporterede data indgår også beregnede andele med udgangspunkt i rapporterede informationer omkring aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Rapporterede data er på opgørelsestidspunktet for denne rapportering tilgængeligt fra under 10 % af virksomhederne i et globalt aktieindeks (MSCI World).

Rapporteringen adskiller sig fra 2023, hvor vi anvendte estimater til at opgøre aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

	2024	2023
Andel af investeringer i omstillingsaktiviteter	0,15%	0,18%
Andel af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	0,83%	0,80%

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

I 2024 var 1,53% af investeringerne i produktet i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. I 2023 var 1,50% af investeringerne i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



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

I 2024 var 7,54% af investeringerne i produktet knyttet til et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Produktet foretager bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på grund af manglen på virksomhedsdata og rapportering, som kan bruges til at afgøre, om investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

I 2024 udgjorde 4,96% af investeringerne i produktet socialt bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet, som er placeret i kontanter, alternativer og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



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

Eksklusion

Produktet bliver løbende screenet for eksponering mod forretningsområder, som ikke er forenelige med produktets målsætninger om at fremme miljømæssige og sociale karakteristika. Vi har indarbejdet ESG data i vores asset management

system, og vi kan derfor løbende overvåge produktet for eventuelle brud på de bindende elementer i investeringsstrategien.

Aktivt ejerskab

Produktet bliver løbende screenet for mistanke om eller bekræftede brud på internationalt anerkendte normer. Vi har specielt fokus på, at selskaberne skal overholde de ti principper i FN's Global Compact. Hvis vores engagements-samarbejdspartner får mistanke om, at et selskab forbryder sig mod et eller flere af de ti principper i FN's Global Compact, vil de på vegne af Syd Fund Management starte en dialog med selskabet for at adressere de kritiske forhold.

Bæredygtig udvikling

Andel af selskaber med økonomiske aktiviteter som bidrager positivt til miljømæssige eller socialt bæredygtig udvikling, bliver beregnet i vores asset management system, med udgangspunkt i vores metode for opgørelse af bæredygtig investering. Vi kan løbende overvåge, at produktet overholder den minimumsgrænse for bæredygtig investering, som er specificeret i denne rapport under punktet "Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?".



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Produktet anvender ikke et referencebenchmark for at afgøre, om produktet er tilpasset de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer.

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

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

- ***Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?***

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

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

Produktnavn: Formue Offensiv Udb KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 2138003YBSZ1GEO6T738

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 en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 5 %

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

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

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

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**.



Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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

Produktet er omfattet af Syd Fund Managements 'Politik for ansvarlig investering og aktivt ejerskab', der er tilgængelig på sydinvest.dk/investeringsforening/ansvarlighed/politik-for-aktivt-ejerskab.

Produktet fremmer miljømæssige og sociale forhold ved at anvende både eksklusion og aktivt ejerskab i investeringsstrategien. Derudover fremmer Produktet den bæredygtige udvikling i samfundet ved delvist at investere i selskaber, som igennem deres produkter og services bidrager positivt til miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling.

Eksklusion

- Selskaber involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- Selskaber med meget høj negativ klimapåvirkning
- Selskaber, som bryder et eller flere af de 10 principper i FN's Global Compact, og som ikke kan påvirkes til at ændre adfærd igennem aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab

- Dialog med selskaber omkring samfundsmæssigt skadelige aktiviteter

Bæredygtig udvikling

- Selskaber med økonomiske aktiviteter, som bidrager positivt til miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Eksklusion		Aktivt ejerskab	
Samlet antal udstedere fjernet i Benchmark		Samlet antal udstedere i porteføljen	
Selskaber involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter	21	Dialog med selskaber omkring samfundsmæssigt skadelige aktiviteter	59
Selskaber med meget høj negativ klimapåvirkning	31		
Selskaber, som bryder med et eller flere af de ti principper i FN's Global Compact, og som ikke kan påvirkes til at ændre adfærd igennem aktivt ejerskab	15		
Bæredygtig udvikling			
Andel af selskaber med økonomiske aktiviteter som bidrager positivt til miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling	14,02%		

For en detaljeret beskrivelse af, hvilke selskaber som indgår i de forskellige kategorier i ovenstående tabel henvises til produktets prækontraktuelle oplysninger.

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

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Eksklusion	2024		2023*	
	Samlet antal udstedere fjernet i Benchmark	Samlet antal udstedere fjernet i afdelingen	Samlet antal udstedere fjernet i Benchmark	Samlet antal udstedere fjernet i afdelingen
Selskaber involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter	21	0	20	0
Selskaber med meget høj negativ klimapåvirkning	31	0	30	0
Selskaber som bryder med et eller flere af de ti principper i FN's Global Compact, og som ikke kan påvirkes til at ændre adfærd igennem aktivt ejerskab	15	0	15	0
Samlet eksklusion	67	0	65	0

Aktivt ejerskab	2024	2023*
Dialog med selskaber omkring samfundsmæssigt skadelige aktiviteter	59	71
Bæredygtig udvikling		
Andel af selskaber med økonomiske aktiviteter, som bidrager positivt til miljømæssige eller socialt bæredygtig udvikling	14,02%	12,59%

* Tallene for 2023 er genberegnet i forhold til foregående perioderapportering

Samme selskab kan indgå i flere kategorier i optælling af antal selskaber fjernet i benchmark, hvis selskabet forbyrder sig mod flere af Produktets eksklusionskriterier.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisorerklæring eller gennemgået af en tredjepart.

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

Produktet investerer delvist i bæredygtige investeringer. De bæredygtige investeringer, som dette produkt foretager skal bidrage positivt til en miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling i samfundet. Produktet vil ikke foretage investeringer med et miljømål, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtigt i henhold til EU-klassificeringssystemet (EU-taksonomien).

Syd Fund Managements metode til at identificere selskaber med økonomiske aktiviteter som bidrager positivt til en miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling, tager udgangspunkt i en model, udviklet af MSCI ESG Research LLC. I denne model (MSCI Sustainable Impact Metrics) klassificeres virksomheders omsætning i seks miljømæssige og syv sociale kategorier. De selskaber, som har

økonomiske aktiviteter indenfor én eller flere af omsætningskategorierne i modellen, vurderes som bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt.

Bæredygtige investeringer kan i dette finansielle produkt også være investeringer i green, social, blue og sustainability bonds, forudsat at disse udstedelser efterlever guidelines for udstedelse af denne type obligationer udarbejdet af The International Capital Markets Association - ICMA.

Det er muligt at læse mere om Syd Fund Managements metode til at opgøre bæredygtige investeringer på sydinvest.dk/ansvarlighed/metode.

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

Produktets eksklusionskriterier sikrede, at de bæredygtige investeringer, som dette produkt foretog, ikke i væsentlig grad gjorde skade på miljømæssige eller sociale forhold. Læs mere om vores "Do No Significant Harm" kriterier på sydinvest.dk/ansvarlighed/metode.

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

Vi har ikke særskilte hensyn til bæredygtige investeringer. Produktets andel af bæredygtige investeringer er underlagt samme krav som de øvrige investeringer i produktet.

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

Produktet screenes løbende for eksponering mod selskaber, der ikke overholder FN's Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Selskaber med meget alvorlige brud på FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber kan efter vores vurdering ikke klassificeres som bæredygtige investeringer og indgår dermed ikke i produktets samlede andel af bæredygtige investeringer.

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

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

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



De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Produktet tager delvist hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Produktet tager hensyn til negative indvirkninger fra følgende bæredygtighedsfaktorer.

- Udledning af drivhusgasser. I investeringsprocessen udvælges alt andet lige selskaber med en forretningsmodel, der udviser en lav drivhusgas-intensitet og/eller et lavt drivhusgas-fodaftrek. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1- og scope 2-udledning.
- Eksponering mod selskaber, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer. I investeringsprocessen fravælges investeringer i selskaber, som har mere end 5 % omsætning fra produktion af termisk kul eller oliesand.
- Eksponering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Hvis dialogprocessen mislykkes, ekskluderes selskaberne fra vores investeringsunivers.
- Eksponering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter indenfor kontroversielle våben.

For dette produkt kan en fuldstændig rapportering på negative indvirkninger fra bæredygtighedsfaktorer ses her:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning	Indvirkning	Indvirkning
		2024	2023*	2022*
1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	1.267 ton	1.166 ton	1.446 ton
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	365 ton	309 ton	340 ton
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	10.713 ton	11.179 ton	13.697 ton
	Drivhusgasemissioner i alt	12.350 ton	12.659 ton	15.487 ton
2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	285,9 ton/mio EUR	401,4 ton/mio EUR	518,2 ton/mio EUR

3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	739,6 ton/mio EUR	709,1 ton/mio EUR	735,6 ton/mio EUR
4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	5,66%	6,31%	7,49%
5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	63,07%	64,62%	67,33%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ⁷ med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: 0,29	A: 1,21	A: 1,25
		B: 18,87	B: 5,32	B: 1,29
		C: 0,28	C: 0,4	C: 0,4
		D: 6,06	D: 3,85	D: 2,6
		E: 0,63	E: 0,47	E: 0,44
		F: 0,12	F: 0,1	F: 0,09
		G: 0,09	G: 0,12	G: 0,1
		H: 0,99	H: 1,11	H: 1,2
L: 0,56	L: 0,35	L: 0,34		
7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	8,54%	9,13%	10,20%
8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,1 ton/mio EUR	0,1 ton/mio EUR	0,1 ton/mio EUR
9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,6 ton/mio EUR	0,7 ton/mio EUR	0,7 ton/mio EUR
PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO ₂ -emissioner (Valgfri)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO ₂ -emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	9,74%	10,16%	9,86%
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MÆNSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				

⁷ A: Landbrug skov og fiskeri, B: Råstofudvinding, C: Industri, D: Energiforsyning, E: Vandforsyning og renovation, F: Bygge og anlæg, G: Handel, H: Transport, L: Ejendomshandel og udlejning

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning	Indvirkning	Indvirkning
		2024	2023*	2022*
10. Overtrædelser af FN's Global Compact principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,16%	0,26%	0,34%
11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,15%	0,14%	0,46%
12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	13,81%	14,51%	14,73%
13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	35,67%	34,95%	34,84%
14. Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammuniton, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,06%	0,03%	0,02%
PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik (Valgfri)	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	5,00%	5,29%	5,93%
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning	Indvirkning	Indvirkning
		2024	2023*	2022*
15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-	-
16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	3 lande	2 lande	2 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022*
Fossile brændstoffer	17. Eksponering for fossile brændstoffer via fast ejendom	Andel af investeringer i fast ejendom, der er involveret i udvinding, oplagring, transport eller fremstilling af fossile brændstoffer	-	-	-
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	-	-

* Tallene for 2023 og 2022 er genberegnet i forhold til foregående perioderapportering



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer 2024

Sektor

% Aktiver

Land

Xtrackers S&P 500 ESG ETF. Etik W Dkk D H	Finans	9.96	USA
Sydinvest Kvalitetsaktier W Dkk D Etik W Dkk D	Finans	8.61	Danmark
Xtrackers Net Zero Pathway Paris Aligned US Equity	Ikke defineret	5.57	USA
Sydinvest Mellemlange Obligationer W Dkk D	Finans	4.50	Danmark
Bankinvest BIX USA Aktier ESG Universal W	Ikke defineret	4.14	Danmark
Sydinvest Global Value W Dkk Acc	Finans	4.08	Danmark
Sydinvest Virksomhedsobl. Hy Screened W Dkk Dh	Finans	3.97	Danmark
Bankinvest BIX Akt ESG Universal KL	Ikke defineret	3.36	Danmark
Sydinvest Højrentelande Hc Udb W	Finans	3.12	Danmark
Sydinvest Fjernøsten W DKK Acc	Finans	2.82	Danmark
Sydinvest Usa Value W Dkk Acc	Finans	2.30	Danmark
Xtrackers IE plc - Xtrackers MSCI World ESG UCITS	Ikke defineret	2.19	Irland
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark	Ikke defineret	2.16	Danmark
Bankinvest Globale Aktier Bæredygtig Udvikling	Finans	2.10	Danmark
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF	Ikke defineret	1.64	Irland

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2024

De største investeringer er opgjort som et gennemsnit med udgangspunkt i beholdningsdata ultimo måneden i perioden fra 01-01-2024 til 31-12-2024. Tilsvarende er de største investeringer for tidligere rapporteringsperioder opgjort:

Største investeringer 2023

Sektor

% Aktiver

Land

Xtrackers S&P 500 ESG ETF. Etik W Dkk D H	Finans	11.17	USA
Sydinvest Kvalitetsaktier W Dkk D Etik W Dkk D	Finans	10.53	Danmark
Sydinvest Global Value W Dkk Acc W	Finans	8.32	Danmark
Xtrackers IE plc - Xtrackers MSCI World ESG UCITS	Ikke defineret	5.46	Irland
Bankinvest BIX Akt ESG Universal KL	Ikke defineret	4.84	Danmark

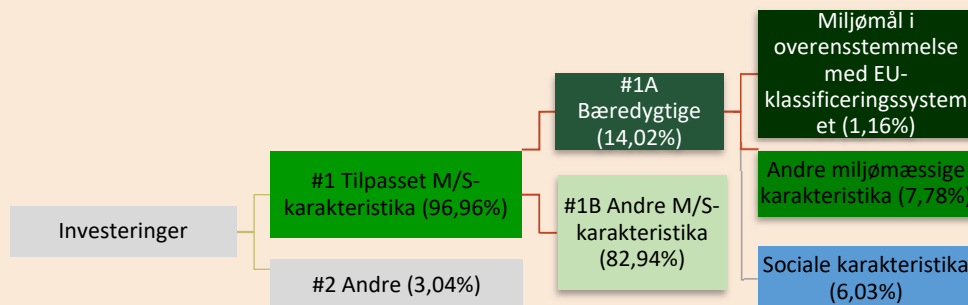
Sydivest Virksomhedsobl. Hy Screened W Dkk Dh	Finans	4.45	Danmark
Xtrackers Net Zero Pathway Paris Aligned US Equity	Ikke defineret	4.40	USA
Sydivest Usa Value W Dkk Acc	Finans	3.90	Danmark
Sydivest Mellemlange Obligationer W Dkk D	Finans	3.87	Danmark
Sydivest Fjernøsten W DKK Acc	Finans	3.78	Danmark
Sydivest Europa Value W Dkk D	Finans	3.07	Danmark
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark	Ikke defineret	2.65	Danmark
Nordea 1 SICAV - Alpha 15 MA Fund	Ikke defineret	2.58	Luxembourg
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	Ikke defineret	2.51	Irland
Bankinvest Globale Aktier Bæredygtig Udvikling	Finans	2.43	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% Aktiver	Land
Xtrackers IE plc - Xtrackers MSCI World ESG UCITS.	Ikke defineret	10.57	Irland
Sydivest Kvalitetsaktier W Dkk D Etik W Dkk D	Finans	9.32	Danmark
Xtrackers S&P 500 ESG ETF W	Finans	9.09	USA
Sydivest Usa Value W Dkk Acc	Finans	8.54	Danmark
Sydivest Global Value W Dkk Acc	Finans	7.99	Danmark
Sydivest Mellemlange Obligationer W Dkk D	Finans	5.03	Danmark
Sydivest Indeks Verden Screened W Dkk D	Finans	4.74	Danmark
Sydivest Virksomhedsobl. Hy Screened W Dkk Dh	Finans	4.71	Danmark
Sydivest Fjernøsten W DKK Acc	Finans	3.82	Danmark
Sydivest Europa Value W Dkk D	Finans	3.28	Danmark
Sydivest Usa Value W Dkk D	Finans	3.27	Danmark
Nordea 1 SICAV - Alpha 15 MA Fund	Ikke defineret	3.05	Luxembourg
Sydivest Højrentelande W DKK h	Finans	2.60	Danmark
Bankinvest Globale Aktier Bæredygtig Udvikling	Finans	2.50	Danmark
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark	Ikke defineret	2.45	Danmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● Hvad var aktivallokeringen?



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Tallene i figuren kan ikke afstemmes til den opgjorte andel i #1, da vi ikke er i stand til præcis at opdele alle vores investeringer i de underliggende kategorier. De investeringer, der kan medtages i flere underkategorier medtages ikke i beregningen af andelen i figuren.

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Produktet foretager bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på grund af manglen på virksomhedsdata og rapportering, som kan bruges til at afgøre om investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Allokeringen i 2023

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	94,55%
#1A Bæredygtige	12,59%
Miljøsmål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1,17%
Andre miljømæssige karakteristika	5,94%
Sociale karakteristika	6,38%
#1B Andre M/S-karakteristika	81,97%
#2 Andre	5,45%

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

Sektor	Delsektor	% aktiver
Telekommunikationsservices	Alternative Operatører	0.00
Materialer	Aluminium	0.06
Finans	Anden Diversificeret	0.08
	Finansiel Service	
Mæglervirksomhed	Anden finans	0.33
Industri	Anlægs- & Ingeniørarbejde	0.91
Konsumentvarer	Apoteker & Materialister	0.01
Forbrugsgoder	Automobil tilbehør	0.16
Banker	Banker	0.84
Skov og papirvirksomhed	Basisindustri	0.37
Forbrugsgoder	Beklædning, Tilbehør & Luksusvarer	0.72
Forbrugsgoder	Biler & MC Udstyr	0.10
Forbrugsgoder	Bilfabrikanter	0.95
Sundhedspleje og personlig service	Bioteknologi	1.22
Sundhedspleje og personlig service	Biovidenskab	0.97
Energi	Boreudstyr til Olie & Gas	0.00
Konsumentvarer	Bryggerier	0.18
Industri	Bygge- & Landbrugsmaskiner & Lastvogne	0.80
Forbrugsgoder	Byggemarkeder	0.61
Materialer	Byggematerialer	0.17
Industri	Byggeprodukter	0.65
Ejendomssektoren	Byggeri af alm. boliger til private	0.02
Ejendomssektoren	Byggeri service	0.16
Ejendomssektoren	Byggeri til handel m.v.	0.13
Ejendomssektoren	Byggeri til lagerhotel	0.06
Ejendomssektoren	Byggeri træhuse	0.03
Finans	Børser og data	1.45
Biludstyr	Cyklisk forbrug	0.32
Togtransport	Cyklisk service	0.00
Informationsteknologi	Databeh. & Outsourcete Service	0.01
Industri	Dataproces og outsourcing	0.07
Varehuse	Detailhandel	0.28
Konsumentvarer	Distillerier & Vinforhandlere	0.07
Forbrugsgoder	Distributører	0.11
Finans	Diverse ejendomsaktiviteter	0.05
Forsyning	Diverse Forsyning	0.19
Materialer	Diverse Kemikalier	0.02
Industri	Diverse Kommercielle & Professionelle Serviceydelser	0.01
Materialer	Diverse Metaller & Minedrift	0.08
Industri	Diverse support services	0.08
Finans	Diversificerede Banker	4.49
Ejendomssektoren	Diversificerede ejendomsaktiviteter	0.04

Finans	Diversificerede Kapitalmarkeder	0.02
Finans	Diversificeret Forsikring	0.54
Ejendomssektoren	Drift af bygninger	0.63
Sundhedspleje og personlig service	Drift af Sundhedspleje	1.17
Forbrugsgoder	Dæk & Gummi	0.04
Finans	Ejendomme private boliger	0.02
Finans	Ejendoms- & Skadeforsikring	0.56
Finans	Ejendomsaktiviteter	0.17
Finans	Ejendomsinvestering	0.03
Finans	Ejendomsinvesteringsfonde	0.01
Ejendomme udvikling	Ejendomssektoren	0.21
Finans	Ejendomselskab, butikker	0.01
Finans	Ejendomselskab, kontorer	0.02
Ejendomssektoren	Ejendomsservice	0.00
Finans	Ejendomsudlejning	0.05
Finans	Ejendomsudlejning og byggeri	0.09
Finans	Ejendomsudvikling & Drift	0.00
Informationsteknologi	Elektronikkomponenter	0.23
Industri	Elektroniske Komponenter & Udstyr	0.66
Forsyning	Elproducenter & Distributører	0.84
Olie raffinering og salg	Energi	0.03
Forbrugsgoder	Film & Underholdning	0.00
Telekommunikationsservices	Film og underholdning	0.34
Industri	Flyindustri & Forsvar	0.84
Forbrugsgoder	Fodtøj	0.38
Forbrugsgoder	Forbrugerelektronik	0.30
Forbrugsgoder	Forlag	0.00
Telekommunikationsservices	Forlagsvirksomhed	0.02
Livsforsikring	Forsikring	0.03
Finans	Forsikringsmæglere	0.28
Forsyning (ikke el)	Forsyning	0.21
Forbrugsgoder	Fritid & Sport	0.03
Konsumentvarer	Fødevarerbutikker	0.33
Konsumentvarer	Fødevarer distributører	0.03
Forsyning	Gasforsyning	0.08
Ejendomssektoren	Generel byggeri	0.10
Forbrugsgoder	Generel detailhandel	1.75
Finans	Genforsikring	0.09
Informationsteknologi	Halvlederproducenter	7.00
Informationsteknologi	Halvlederudstyr	1.68
Industri	Handelsselskaber og Distributører	0.37
Ejendomssektoren	Hoteller og resorts ejendomme	0.04
Forbrugsgoder	Hoteller, Feriesteder & Krydstogtskibe	0.49
Industri	HR & Arbejdsformidling	0.31
Industri	HR & Jobformidling	0.01
Forbrugsgoder	Husbyggeri	0.29

Forbrugsgoder	Husholdningsapparater	0.04
Konsumentvarer	Husholdningsvarer	1.16
Konsumentvarer	Hypermarkeder & Storcentre	0.40
Ejendomssektoren	Højhusbyggeri	0.08
Materialer	Ikke defineret	0.67
Ejendomssektoren	Industri ejendomme	0.23
Finans	Industrielle	0.01
	ejendomsaktiviteter	
Materialer	Industrielle Gasser	0.17
Industri	Industrielle Konglomerater	0.53
Industri	Industrielle Maskiner	1.54
Maskinvirksomhed	Industriprodukter	0.22
Telekommunikationsservices	Interaktiv	0.31
	hjemmeunderholdning	
Telekommunikationsservices	Interaktive medier og tjenester	3.73
Informationsteknologi	Internet service og infrastruktur	0.17
Informationsteknologi	Internet, Software & Serviceydelser	0.05
Forbrugsgoder	Internetdetailsalg	0.06
Finans	Investmentbank- & Mæglervirksomhed	0.41
Informationsteknologi	IT Konsulent- & Andre Serviceydelser	1.02
Materialer	Jern & Stål	0.27
Industri	Jernbanetransport	0.49
Telekommunikationsservices	Kabel og satellit	0.17
Finans	Kapitalforvaltning & Depotbanker	0.88
Forbrugsgoder	Kasinoer & Spil	0.07
Materialer	Kemiske Varer	0.09
Materialer	Kobber	0.41
Informationsteknologi	Kommunikationsudstyr	0.54
Industri	Konsulenthuse	0.16
Finans	Konsumentfinansiering	0.33
Ejendomssektoren	Kontorejendomme	0.01
Industri	Kontorservice & Leverancer	0.01
Finans	Kreditkort betalinger	2.06
Energi	Kul og andre brændstoffer	0.01
Forbrugsgoder	Køkkenudstyr	0.00
Materialer	Landbrugskemikalier & Gødning	0.07
Industri	Landbrugsmaskiner	0.15
Konsumentvarer	Landbrugsvarer	0.06
Industri	Lastvognstransport	0.01
Informationsteknologi	Leverandører af Teknologi	0.01
Finans	Livs- & Sygeforsikringer	0.35
Industri	Luffart gods transport	0.04
Industri	Luffart paasagerer	0.09
Industri	Luffartsselskaber	0.04
Industri	Luftfragt & Logistik	0.80
Industri	Lufthavnsoperatører	0.11

Industri	Marine	0.16
Telekommunikationsservices	Markedsføring	0.08
Forbrugsgoder	Marketing & Reklame	0.00
Sundhedspleje og personlig service	Medicinalindustri	4.10
Materialer	Metal- & Glasemballage	0.03
Konsumentvarer	Mineral- & Sodavand	0.85
Forbrugsgoder	Motorcykelfabrikanter	0.01
Finans	Multisektorholdingselskaber	1.24
Forbrugsgoder	Møbelforhandlere	0.04
Forbrugsgoder	Møbelindustri	0.00
Energi	Oil & gas lagring og transport	0.14
Energi	Olief/Gas Udstyr & Service	0.10
Sundhedspleje og personlig service	Omsorgsfaciliteter	0.10
Industri	Operatører af Motorveje & Jernbaner	0.01
Industri	Operatører af Havne	0.06
Ejendomssektoren	Opførelse af ejendomme	0.00
Ejendomssektoren	Opførelse af datacentre	0.12
Konsumentvarer	Pakkede Varer & Kød	0.99
Materialer	Papiremballage	0.06
Materialer	Papirprodukter	0.04
Konsumentvarer	Personlige produkter	0.33
Forbrugsgoder	Postordredetailsalg	0.00
Informationsteknologi	Producenter af elektronisk service	0.13
Informationsteknologi	Producenter af Elektronisk Udstyr	0.58
Telekommunikationsservices	Radio og tv	0.04
Forbrugsgoder	Radio/Tv-stationer	0.00
Energi	Raffinering & Markedsføring af Olie & Gas	0.30
Realkredit	Realkredit	3.65
Finans	Regionalbanker	0.33
Forbrugsgoder	Restauranter	0.50
Forbrugsgoder	Salg af Beklædning	0.83
Forbrugsgoder	Salg af Computer & Elektronikudstyr	0.02
Transport infrastruktur	Services, konjunkturbetinget	0.22
Industri	Sikkerheds & alarm systemer	0.01
Materialer	Skovindustri	0.04
Informationsteknologi	Softwareprogrammer	2.02
Finans	Spare- & Lånekasser & Realkredit	0.01
Forbrugsgoder	Specialbutikker	0.12
Finans	Specialiseret Finansiell Service	0.12
Forbrugsgoder	Specialiseret forbrugerservice	0.01
Materialer	Specielle Kemikalier	0.84
Forbrugsgoder	Sports-/Lege- & Fritidsprodukter	0.06
Supporttjenester	Stabil service	0.35
Statsobligationer	Statsobligationer	3.63

Forbrugsgoder	Stormagasiner	0.00
Sundhedstjenester	Sundhedspleje	0.34
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsservice	0.26
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsservice & Distribution	0.10
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsteknologi	0.01
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedstilbehør	0.35
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsudstyr	1.80
Ejendomssektoren	Sygehuse og lign. ejendomme	0.11
Informationsteknologi	Systemsoftware	4.78
Teknologi hardware	Teknologi & Elektronik	0.15
Informationsteknologi	Teknologi Hardware, Harddiske m.v.	4.15
Forbrugsgoder	Tekstiler	0.01
Ejendomssektoren	Telekom byggeri	0.17
Telekommunikationsservices	Telekommunikation	1.40
Energi	Totalleverandør af Olie & Gas	0.93
Industri	Trykkerier	0.01
Telekommunikationsservices	Trådløs Telekommunikation	0.38
Industri	Tungt Elektrisk Udstyr	0.31
Forsyning	Uafhængige energi- og handelsselskaber	0.15
Forbrugsgoder	Uddannelsesaktiviteter	0.02
Ejendomssektoren	Udvikling af byggeri	0.07
Energi	Udvinding & Produktion af Olie & Gas	0.38
Informationsteknologi	Underholdningssoftware	0.00
Forsyning	Vandforsyning	0.19
Forbrugsgoder	Varehuse	0.00
Husholdningsprodukter service	Varige forbrugsgoder	0.22
Forsyning	Vedvarende energi	0.20
Virksomhedsobligationer	Virksomhedsobligationer	2.81
Industri	Ydelser inden for Miljø & Anlæg	0.16
Materialer	Ædle Metaller	0.01
Ejendomssektoren	Øvrig byggeri	0.08
Ikke defineret	Ikke defineret	2.97



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

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Selv om produktet ikke har til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, kan dele af investeringerne i dette produkt godt være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

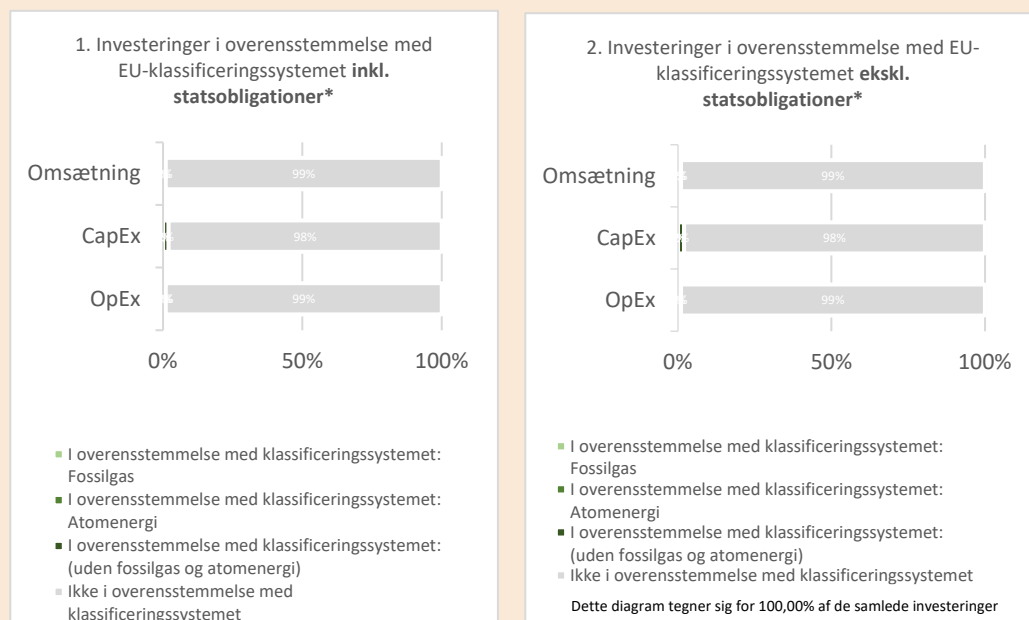
	2024	2023
Andel af investeringerne i dette produkt, som er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1,16%	1,17%
Opdelt på miljømål		
Modvirkning af klimaændringer	1,13%	1,15%
Tilpasning til klimaændringer	0,01%	0,01%

De anvendte data til beregning af andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisorerklæring eller gennemgået af tredjepart.

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹ ?**

- Ja:
- Indenfor fossil gas Inden for atomkraft
- Nej

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



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

¹Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214

Datagrundlaget til rapporteringen om aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er fornuværende mangelfuldt. Kun en mindre del af virksomhederne i vores investeringsunivers rapporterer data omkring aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

I figuren ovenfor har vi kun anvendt rapporterede data for andelen af omsætning i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Ligeledes er der kun anvendt rapporterede data for andelen af CapEX og andelen af OpEX i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. I de rapporterede data indgår også beregnede andele med udgangspunkt i rapporterede informationer omkring aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Rapporterede data er på opgørelsestidspunktet for denne rapportering tilgængeligt fra under 10 % af virksomhederne i et globalt aktieindeks (MSCI World).

Rapporteringen adskiller sig fra 2023, hvor vi anvendte estimater til at opgøre aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

	2024	2023
Andel af investeringer i omstillingsaktiviteter	0,07%	0,09%
Andel af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	0,64%	0,69%

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

I 2024 var 1,16% af investeringerne i produktet i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. I 2023 var 1,17% af investeringerne i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



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

I 2024 var 7,78% af investeringerne i produktet knyttet til et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Produktet foretager bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på grund af manglen på virksomhedsdata og rapportering, som kan bruges til at afgøre, om investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

I 2024 udgjorde 6,03% af investeringerne i produktet socialt bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet, som er placeret i kontanter, alternativer og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



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

Eksklusion

Produktet bliver løbende screenet for eksponering mod forretningsområder, som ikke er forenelige med produktets målsætninger om at fremme miljømæssige og sociale karakteristika. Vi har indarbejdet ESG data i vores asset management

system, og vi kan derfor løbende overvåge produktet for eventuelle brud på de bindende elementer i investeringsstrategien.

Aktivt ejerskab

Produktet bliver løbende screenet for mistanke om eller bekræftede brud på internationalt anerkendte normer. Vi har specielt fokus på, at selskaberne skal overholde de ti principper i FN's Global Compact. Hvis vores engagements-samarbejdspartner får mistanke om, at et selskab forbryder sig mod et eller flere af de ti principper i FN's Global Compact, vil de på vegne af Syd Fund Management starte en dialog med selskabet for at adressere de kritiske forhold.

Bæredygtig udvikling

Andel af selskaber med økonomiske aktiviteter som bidrager positivt til miljømæssige eller socialt bæredygtig udvikling, bliver beregnet i vores asset management system, med udgangspunkt i vores metode for opgørelse af bæredygtig investering. Vi kan løbende overvåge, at produktet overholder den minimumsgrænse for bæredygtig investering, som er specificeret i denne rapport under punktet "Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?".



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Produktet anvender ikke et referencebenchmark for at afgøre, om produktet er tilpasset de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer.

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

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

- ***Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?***

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

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

Produktnavn: Formue Offensiv Akkumulerende KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800DEIMRG19EB2S63

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/socialt (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 5 %

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

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

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

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**.



Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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

Produktet er omfattet af Syd Fund Managements 'Politik for ansvarlig investering og aktivt ejerskab', der er tilgængelig på sydinvest.dk/investeringsforening/ansvarlighed/politik-for-aktivt-ejerskab.

Produktet fremmer miljømæssige og sociale forhold ved at anvende både eksklusion og aktivt ejerskab i investeringsstrategien. Derudover fremmer Produktet den bæredygtige udvikling i samfundet ved delvist at investere i selskaber, som igennem deres produkter og services bidrager positivt til miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling.

Eksklusion

- Selskaber involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- Selskaber med meget høj negativ klimapåvirkning
- Selskaber, som bryder et eller flere af de 10 principper i FN's Global Compact, og som ikke kan påvirkes til at ændre adfærd igennem aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab

- Dialog med selskaber omkring samfundsmæssigt skadelige aktiviteter

Bæredygtig udvikling

- Selskaber med økonomiske aktiviteter, som bidrager positivt til miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Eksklusion		Aktivt ejerskab	
Samlet antal udstedere fjernet i Benchmark		Samlet antal udstedere i porteføljen	
Selskaber involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter	21	Dialog med selskaber omkring samfundsmæssigt skadelige aktiviteter	59
Selskaber med meget høj negativ klimapåvirkning	31		
Selskaber, som bryder med et eller flere af de ti principper i FN's Global Compact, og som ikke kan påvirkes til at ændre adfærd igennem aktivt ejerskab	15		
Bæredygtig udvikling			
Andel af selskaber med økonomiske aktiviteter som bidrager positivt til miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling	13,99%		

For en detaljeret beskrivelse af, hvilke selskaber som indgår i de forskellige kategorier i ovenstående tabel henvises til produktets prækontraktuelle oplysninger.

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

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Eksklusion	2024		2023*	
	Samlet antal udstedere fjernet i Benchmark	Samlet antal udstedere fjernet i afdelingen	Samlet antal udstedere fjernet i Benchmark	Samlet antal udstedere fjernet i afdelingen
Selskaber involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter	21	0	20	0
Selskaber med meget høj negativ klimapåvirkning	31	0	30	0
Selskaber som bryder med et eller flere af de ti principper i FN's Global Compact, og som ikke kan påvirkes til at ændre adfærd igennem aktivt ejerskab	15	0	15	0
Samlet eksklusion	67	0	65	0

Aktivt ejerskab	2024	2023*
Dialog med selskaber omkring samfundsmæssigt skadelige aktiviteter	59	73
Bæredygtig udvikling		
Andel af selskaber med økonomiske aktiviteter, som bidrager positivt til miljømæssige eller socialt bæredygtig udvikling	13,99%	12,57%

* Tallene for 2023 er genberegnet i forhold til foregående perioderapportering

Samme selskab kan indgå i flere kategorier i optælling af antal selskaber fjernet i benchmark, hvis selskabet forbyder sig mod flere af Produktets eksklusionskriterier.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisorerklæring eller gennemgået af en tredjepart.

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

Produktet investerer delvist i bæredygtige investeringer. De bæredygtige investeringer, som dette produkt foretager skal bidrage positivt til en miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling i samfundet. Produktet vil ikke foretage investeringer med et miljømål, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtigt i henhold til EU-klassificeringssystemet (EU-taksonomien).

Syd Fund Managements metode til at identificere selskaber med økonomiske aktiviteter som bidrager positivt til en miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling, tager udgangspunkt i en model, udviklet af MSCI ESG Research LLC. I denne model (MSCI Sustainable Impact Metrics) klassificeres virksomheders omsætning i seks miljømæssige og syv sociale kategorier. De selskaber, som har

økonomiske aktiviteter indenfor én eller flere af omsætningskategorierne i modellen, vurderes som bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt.

Bæredygtige investeringer kan i dette finansielle produkt også være investeringer i green, social, blue og sustainability bonds, forudsat at disse udstedelser efterlever guidelines for udstedelse af denne type obligationer udarbejdet af The International Capital Markets Association - ICMA.

Det er muligt at læse mere om Syd Fund Managements metode til at opgøre bæredygtige investeringer på sydinvest.dk/ansvarlighed/metode.

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

Produktets eksklusionskriterier sikrede, at de bæredygtige investeringer, som dette produkt foretog, ikke i væsentlig grad gjorde skade på miljømæssige eller sociale forhold. Læs mere om vores "Do No Significant Harm" kriterier på sydinvest.dk/ansvarlighed/metode.

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

Vi har ikke særskilte hensyn til bæredygtige investeringer. Produktets andel af bæredygtige investeringer er underlagt samme krav som de øvrige investeringer i produktet.

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

Produktet screenes løbende for eksponering mod selskaber, der ikke overholder FN's Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Selskaber med meget alvorlige brud på FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber kan efter vores vurdering ikke klassificeres som bæredygtige investeringer og indgår dermed ikke i produktets samlede andel af bæredygtige investeringer.

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

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

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



Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Produktet tager delvist hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Produktet tager hensyn til negative indvirkninger fra følgende bæredygtighedsfaktorer.

- Udledning af drivhusgasser. I investeringsprocessen udvælges alt andet lige selskaber med en forretningsmodel, der udviser en lav drivhusgas-intensitet og/eller et lavt drivhusgas-fodaftrek. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1- og scope 2-udledning.
- Eksponering mod selskaber, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer. I investeringsprocessen fravælges investeringer i selskaber, som har mere end 5 % omsætning fra produktion af termisk kul eller oliesand.
- Eksponering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Hvis dialogprocessen mislykkes, ekskluderes selskaberne fra vores investeringsunivers.
- Eksponering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter indenfor kontroversielle våben.

For dette produkt kan en fuldstændig rapportering på negative indvirkninger fra bæredygtighedsfaktorer ses her:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning	Indvirkning	Indvirkning
		2024	2023*	2022*
1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	465 ton	399 ton	474 ton
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	133 ton	104 ton	111 ton
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	3.981 ton	3.859 ton	4.523 ton
	Drivhusgasemissioner i alt	4.585 ton	4.366 ton	5.112 ton
2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	290,7 ton/mio EUR	408,2 ton/mio EUR	518,7 ton/mio EUR

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for

3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	741,2 ton/mio EUR	711,0 ton/mio EUR	739,9 ton/mio EUR
4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	5,78%	6,43%	7,60%
5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	63,23%	64,97%	67,32%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ⁸ med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: 0,3	A: 1,3	A: 1,44
		B: 18,39	B: 5,27	B: 1,29
		C: 0,28	C: 0,39	C: 0,39
		D: 5,99	D: 3,68	D: 2,69
		E: 0,63	E: 0,47	E: 0,44
		F: 0,12	F: 0,1	F: 0,09
		G: 0,09	G: 0,12	G: 0,1
		H: 0,99	H: 1,09	H: 1,21
L: 0,56	L: 0,33	L: 0,35		
7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	8,62%	9,19%	10,27%
8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,1 ton/mio EUR	0,1 ton/mio EUR	0,1 ton/mio EUR
9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,6 ton/mio EUR	0,7 ton/mio EUR	0,7 ton/mio EUR
PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO ₂ -emissioner (Valgfri)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO ₂ -emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	9,70%	10,18%	9,76%
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MÆNSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				

⁸ A: Landbrug skov og fiskeri, B: Råstofudvinding, C: Industri, D: Energiforsyning, E: Vandforsyning og renovation, F: Bygge og anlæg, G: Handel, H: Transport, L: Ejendomshandel og udlejning

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning	Indvirkning	Indvirkning
		2024	2023*	2022*
10. Overtrædelser af FN's Global Compact principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,16%	0,26%	0,34%
11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,14%	0,15%	0,47%
12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	13,82%	14,49%	14,72%
13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	35,62%	34,92%	34,83%
14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammuniton, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,06%	0,02%	0,03%
PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik (Valgfri)	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	4,99%	5,39%	5,95%
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023*	Indvirkning 2022*
15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-	-
16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	3 lande	2 lande	2 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022*
Fossile brændstoffer	17. Eksponering for fossile brændstoffer via fast ejendom	Andel af investeringer i fast ejendom, der er involveret i udvinding, oplagring, transport eller fremstilling af fossile brændstoffer	-	-	-
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	-	-

* Tallene for 2023 og 2022 er genberegnet i forhold til foregående perioderapportering



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer 2024

Sektor

% Aktiver

Land

Xtrackers S&P 500 ESG ETF. Etik W Dkk D H	Finans	10.83	USA
Sydivest Kvalitetsaktier W Dkk D Etik W Dkk D	Finans	9.18	Danmark
Sydivest Global Value W Dkk Acc W	Finans	4.57	Danmark
Xtrackers Net Zero Pathway Paris Aligned US Equity	Ikke defineret	4.43	USA
Sydivest Mellemlange Obligationer W Dkk D	Finans	4.39	Danmark
Bankinvest BIX USA Aktier ESG Universal W	Ikke defineret	4.05	Danmark
Sydivest Virksomhedsobl. Hy Screened W Dkk Dh	Finans	3.97	Danmark
Sydivest Fjernøsten W DKK Acc	Finans	3.91	Danmark
Sydivest Højrentelande Hc Udb W	Finans	3.12	Danmark
Sydivest Usa Value W Dkk Acc	Finans	2.93	Danmark
Xtrackers IE plc - Xtrackers MSCI World ESG UCITS	Ikke defineret	2.47	Irland
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark	Ikke defineret	2.09	Danmark
Bankinvest Globale Aktier Bæredygtig Udvikling	Finans	2.03	Danmark
Bankinvest BIX Akt ESG Universal KL	Ikke defineret	2.02	Danmark
Sydivest Globale EM-Aktier W DKK Acc	Finans	1.65	Danmark

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2024

De største investeringer er opgjort som et gennemsnit med udgangspunkt i beholdningsdata ultimo måneden i perioden fra 01-01-2024 til 31-12-2024. Tilsvarende er de største investeringer for tidligere rapporteringsperioder opgjort:

Største investeringer 2023

Sektor

% Aktiver

Land

Sydivest Kvalitetsaktier W Dkk D. Etik W Dkk D H	Finans	10.25	Danmark
Xtrackers S&P 500 ESG ETF Etik W Dkk D	Finans	10.04	USA
Sydivest Global Value W Dkk Acc W	Finans	9.09	Danmark
Xtrackers IE plc - Xtrackers MSCI World ESG UCITS	Ikke defineret	7.39	Irland
Sydivest Usa Value W Dkk Acc	Finans	5.47	Danmark

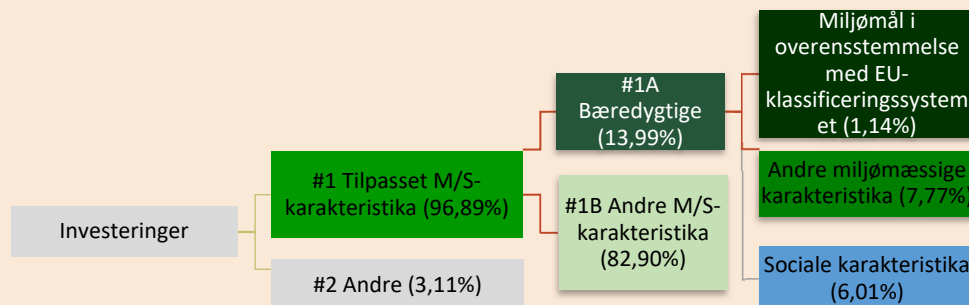
Bankinvest BIX Akt ESG Universal KL	Ikke defineret	4.58	Danmark
Sydivest Virksomhedsobl. Hy Screened W Dkk Dh	Finans	4.44	Danmark
Xtrackers Net Zero Pathway Paris Aligned US Equity	Ikke defineret	4.03	USA
Sydivest Europa Value W Dkk D	Finans	3.87	Danmark
Sydivest Mellemlange Obligationer W Dkk D	Finans	3.82	Danmark
Sydivest Fjernøsten W DKK Acc	Finans	3.79	Danmark
Bankinvest Globale Aktier Bæredygtig Udvikling	Finans	3.76	Danmark
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark	Ikke defineret	2.60	Danmark
Nordea 1 SICAV - Alpha 15 MA Fund	Ikke defineret	2.58	Luxembourg
Bankinvest BIX USA Aktier ESG Universal W	Ikke defineret	2.31	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% Aktiver	Land
Xtrackers IE plc - Xtrackers MSCI World ESG UCITS.	Ikke defineret	10.22	Irland
Sydivest Global Value W Dkk Acc Etik W Dkk D	Finans	9.19	Danmark
Sydivest Kvalitetsaktier W Dkk D W	Finans	8.95	Danmark
Xtrackers S&P 500 ESG ETF	Finans	8.73	USA
Sydivest Usa Value W Dkk Acc	Finans	8.60	Danmark
Sydivest Indeks Verden Screened W Dkk D	Finans	5.27	Danmark
Sydivest Mellemlange Obligationer W Dkk D	Finans	5.11	Danmark
Sydivest Virksomhedsobl. Hy Screened W Dkk Dh	Finans	4.73	Danmark
Sydivest Fjernøsten W DKK Acc	Finans	3.83	Danmark
Sydivest Europa Value W Dkk D	Finans	3.44	Danmark
Nordea 1 SICAV - Alpha 15 MA Fund	Ikke defineret	3.07	Luxembourg
Bankinvest Globale Aktier Bæredygtig Udvikling	Finans	2.62	Danmark
Sydivest HøjrenteLande W DKK h	Finans	2.54	Danmark
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark	Ikke defineret	2.53	Danmark
Sydivest Usa Value W Dkk D	Finans	2.24	Danmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● Hvad var aktivallokeringen?



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Tallene i figuren kan ikke afstemmes til den opgjorte andel i #1, da vi ikke er i stand til præcis at opdele alle vores investeringer i de underliggende kategorier. De investeringer, der kan medtages i flere underkategorier medtages ikke i beregningen af andelen i figuren.

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Produktet foretager bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på grund af manglen på virksomhedsdata og rapportering, som kan bruges til at afgøre om investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Allokeringen i 2023

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	94,43%
#1A Bæredygtige	12,57%
Miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1,16%
Andre miljømæssige karakteristika	5,95%
Sociale karakteristika	6,34%
#1B Andre M/S-karakteristika	81,86%
#2 Andre	5,57%

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

Sektor	Delsektor	% aktiver
Telekommunikationsservices	Alternative Operatører	0.00
Materialer	Aluminium	0.06
Finans	Anden Diversificeret	0.07
	Finansiel Service	
Mæglervirksomhed	Anden finans	0.33
Industri	Anlægs- & Ingeniørarbejde	0.91
Konsumentvarer	Apoteker & Materialister	0.02
Forbrugsgoder	Automobil tilbehør	0.15
Banker	Banker	0.83
Skov og papirvirksomhed	Basisindustri	0.37
Forbrugsgoder	Beklædning, Tilbehør & Luksusvarer	0.70
Forbrugsgoder	Biler & MC Udstyr	0.10
Forbrugsgoder	Bilfabrikanter	1.00
Sundhedspleje og personlig service	Bioteknologi	1.15
Sundhedspleje og personlig service	Biovidenskab	0.96
Energi	Boreudstyr til Olie & Gas	0.00
Konsumentvarer	Bryggerier	0.17
Industri	Bygge- & Landbrugsmaskiner & Lastvogne	0.81
Forbrugsgoder	Byggemarkeder	0.61
Materialer	Byggematerialer	0.16
Industri	Byggeprodukter	0.66
Ejendomssektoren	Byggeri af alm. boliger til private	0.02
Ejendomssektoren	Byggeri service	0.16
Ejendomssektoren	Byggeri til handel m.v.	0.13
Ejendomssektoren	Byggeri til lagerhotel	0.06
Ejendomssektoren	Byggeri træhuse	0.03
Finans	Børser og data	1.47
Biludstyr	Cyklisk forbrug	0.32
Togtransport	Cyklisk service	0.00
Informationsteknologi	Databeh. & Outsourcete Service	0.01
Industri	Dataproces og outsourcing	0.07
Varehuse	Detailhandel	0.28
Konsumentvarer	Distillerier & Vinforhandlere	0.07
Forbrugsgoder	Distributører	0.11
Finans	Diverse ejendomsaktiviteter	0.05
Forsyning	Diverse Forsyning	0.19
Materialer	Diverse Kemikalier	0.02
Industri	Diverse Kommercielle & Professionelle Serviceydelser	0.01
Materialer	Diverse Metaller & Minedrift	0.08
Industri	Diverse support services	0.07
Finans	Diversificerede Banker	4.56
Ejendomssektoren	Diversificerede ejendomsaktiviteter	0.04

Finans	Diversificerede Kapitalmarkeder	0.02
Finans	Diversificeret Forsikring	0.54
Ejendomssektoren	Drift af bygninger	0.63
Sundhedspleje og personlig service	Drift af Sundhedspleje	1.18
Forbrugsgoder	Dæk & Gummi	0.04
Finans	Ejendomme private boliger	0.02
Finans	Ejendoms- & Skadeforsikring	0.54
Finans	Ejendomsaktiviteter	0.17
Finans	Ejendomsinvestering	0.03
Finans	Ejendomsinvesteringsfonde	0.01
Ejendomme udvikling	Ejendomssektoren	0.21
Finans	Ejendomselskab, butikker	0.01
Finans	Ejendomselskab, kontorer	0.02
Ejendomssektoren	Ejendomsservice	0.00
Finans	Ejendomsudlejning	0.03
Finans	Ejendomsudlejning og byggeri	0.06
Finans	Ejendomsudvikling & Drift	0.00
Informationsteknologi	Elektronikkomponenter	0.22
Industri	Elektroniske Komponenter & Udstyr	0.68
Forsyning	Elproducenter & Distributører	0.84
Olie raffinering og salg	Energi	0.03
Forbrugsgoder	Film & Underholdning	0.00
Telekommunikationsservices	Film og underholdning	0.32
Industri	Flyindustri & Forsvar	0.81
Forbrugsgoder	Fodtøj	0.39
Forbrugsgoder	Forbrugerelektronik	0.30
Forbrugsgoder	Forlag	0.00
Telekommunikationsservices	Forlagsvirksomhed	0.01
Livsforsikring	Forsikring	0.03
Finans	Forsikringsmæglere	0.29
Forsyning (ikke el)	Forsyning	0.21
Forbrugsgoder	Fritid & Sport	0.03
Konsumentvarer	Fødevarerbutikker	0.35
Konsumentvarer	Fødevarer distributører	0.03
Forsyning	Gasforsyning	0.08
Ejendomssektoren	Generel byggeri	0.10
Forbrugsgoder	Generel detailhandel	1.74
Finans	Genforsikring	0.09
Informationsteknologi	Halvlederproducenter	7.02
Informationsteknologi	Halvlederudstyr	1.69
Industri	Handelsselskaber og Distributører	0.36
Ejendomssektoren	Hoteller og resorts ejendomme	0.04
Forbrugsgoder	Hoteller, Feriesteder & Krydstogtskibe	0.50
Industri	HR & Arbejdsformidling	0.32
Industri	HR & Jobformidling	0.01
Forbrugsgoder	Husbyggeri	0.29

Forbrugsgoder	Husholdningsapparater	0.04
Konsumentvarer	Husholdningsvarer	1.17
Konsumentvarer	Hypermarkeder & Storcentre	0.42
Ejendomssektoren	Højhusbyggeri	0.07
Materialer	Ikke defineret	0.66
Ejendomssektoren	Industri ejendomme	0.23
Finans	Industrielle	0.01
	ejendomsaktiviteter	
Materialer	Industrielle Gasser	0.17
Industri	Industrielle Konglomerater	0.52
Industri	Industrielle Maskiner	1.53
Maskinvirksomhed	Industriprodukter	0.22
Telekommunikationsservices	Interaktiv	0.31
	hjemmeunderholdning	
Telekommunikationsservices	Interaktive medier og tjenester	3.73
Informationsteknologi	Internet service og infrastruktur	0.18
Informationsteknologi	Internet, Software & Serviceydelser	0.05
Forbrugsgoder	Internetdetailsalg	0.05
Finans	Investmentbank- & Mæglervirksomhed	0.42
Informationsteknologi	IT Konsulent- & Andre Serviceydelser	1.03
Materialer	Jern & Stål	0.28
Industri	Jernbanetransport	0.49
Telekommunikationsservices	Kabel og satellit	0.17
Finans	Kapitalforvaltning & Depotbanker	0.88
Forbrugsgoder	Kasinoer & Spil	0.06
Materialer	Kemiske Varer	0.09
Materialer	Kobber	0.41
Informationsteknologi	Kommunikationsudstyr	0.52
Industri	Konsulenthuse	0.15
Finans	Konsumentfinansiering	0.34
Ejendomssektoren	Kontorejendomme	0.01
Industri	Kontorservice & Leverancer	0.01
Finans	Kreditkort betalinger	2.10
Energi	Kul og andre brændstoffer	0.01
Forbrugsgoder	Køkkenudstyr	0.00
Materialer	Landbrugskemikalier & Gødning	0.07
Industri	Landbrugsmaskiner	0.15
Konsumentvarer	Landbrugsvarer	0.06
Industri	Lastvognstransport	0.01
Informationsteknologi	Leverandører af Teknologi	0.01
Finans	Livs- & Sygeforsikringer	0.35
Industri	Luffart gods transport	0.04
Industri	Luffart paasagerer	0.09
Industri	Luffartsselskaber	0.04
Industri	Luftfragt & Logistik	0.79
Industri	Lufthavnsoperatører	0.11

Industri	Marine	0.15
Telekommunikationsservices	Markedsføring	0.07
Forbrugsgoder	Marketing & Reklame	0.00
Sundhedspleje og personlig service	Medicinalindustri	4.09
Materialer	Metal- & Glasemballage	0.03
Konsumentvarer	Mineral- & Sodavand	0.86
Forbrugsgoder	Motorcykelfabrikanter	0.01
Finans	Multisektorholdingselskaber	1.23
Forbrugsgoder	Møbelforhandlere	0.04
Forbrugsgoder	Møbelindustri	0.00
Energi	Oil & gas lagring og transport	0.14
Energi	Olie/Gas Udstyr & Service	0.11
Sundhedspleje og personlig service	Omsorgsfaciliteter	0.10
Industri	Operatører af Motorveje & Jernbaner	0.01
Industri	Operatører af Havne	0.06
Ejendomssektoren	Opførelse af ejendomme	0.00
Ejendomssektoren	Opførelse af datacentre	0.12
Konsumentvarer	Pakkede Varer & Kød	0.98
Materialer	Papiremballage	0.06
Materialer	Papirprodukter	0.02
Konsumentvarer	Personlige produkter	0.34
Forbrugsgoder	Postordredetailsalg	0.00
Informationsteknologi	Producenter af elektronisk service	0.13
Informationsteknologi	Producenter af Elektronisk Udstyr	0.57
Telekommunikationsservices	Radio og tv	0.04
Forbrugsgoder	Radio/Tv-stationer	0.00
Energi	Raffinering & Markedsføring af Olie & Gas	0.29
Realkredit	Realkredit	3.66
Finans	Regionalbanker	0.32
Forbrugsgoder	Restauranter	0.51
Forbrugsgoder	Salg af Beklædning	0.85
Forbrugsgoder	Salg af Computer & Elektronikudstyr	0.01
Transport infrastruktur	Services, konjunkturbetinget	0.22
Industri	Sikkerheds & alarm systemer	0.01
Materialer	Skovindustri	0.03
Informationsteknologi	Softwareprogrammer	2.01
Finans	Spare- & Lånekasser & Realkredit	0.01
Forbrugsgoder	Specialbutikker	0.12
Finans	Specialiseret Finansiell Service	0.12
Forbrugsgoder	Specialiseret forbrugerservice	0.01
Materialer	Specielle Kemikalier	0.84
Forbrugsgoder	Sports-/Lege- & Fritidsprodukter	0.06
Supporttjenester	Stabil service	0.35
Statsobligationer	Statsobligationer	3.62

Forbrugsgoder	Stormagasiner	0.00
Sundhedstjenester	Sundhedspleje	0.34
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsservice	0.26
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsservice & Distribution	0.09
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsteknologi	0.01
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedstilbehør	0.33
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsudstyr	1.76
Ejendomssektoren	Sygehuse og lign. ejendomme	0.10
Informationsteknologi	Systemsoftware	4.80
Teknologi hardware	Teknologi & Elektronik	0.15
Informationsteknologi	Teknologi Hardware, Harddiske m.v.	4.20
Forbrugsgoder	Tekstiler	0.01
Ejendomssektoren	Telekom byggeri	0.16
Telekommunikationsservices	Telekommunikation	1.40
Energi	Totalleverandør af Olie & Gas	0.97
Industri	Trykkerier	0.01
Telekommunikationsservices	Trådløs Telekommunikation	0.39
Industri	Tungt Elektrisk Udstyr	0.29
Forsyning	Uafhængige energi- og handelsselskaber	0.15
Forbrugsgoder	Uddannelsesaktiviteter	0.02
Ejendomssektoren	Udvikling af byggeri	0.07
Energi	Udvinding & Produktion af Olie & Gas	0.38
Informationsteknologi	Underholdningssoftware	0.00
Forsyning	Vandforsyning	0.19
Forbrugsgoder	Varehuse	0.00
Husholdningsprodukter service	Varige forbrugsgoder	0.22
Forsyning	Vedvarende energi	0.20
Virksomhedsobligationer	Virksomhedsobligationer	2.83
Industri	Ydelser inden for Miljø & Anlæg	0.16
Materialer	Ædle Metaller	0.01
Ejendomssektoren	Øvrig byggeri	0.08
Ikke defineret	Ikke defineret	3.01



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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Selv om produktet ikke har til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, kan dele af investeringerne i dette produkt godt være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

	2024	2023
Andel af investeringerne i dette produkt, som er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1,14%	1,16%
Opdelt på miljømål		
Modvirkning af klimaændringer	1,11%	1,15%
Tilpasning til klimaændringer	0,01%	0,01%

De anvendte data til beregning af andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisorerklæring eller gennemgået af tredjepart.

● Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹ ?

Ja:

Indenfor fossil gas

Inden for atomkraft

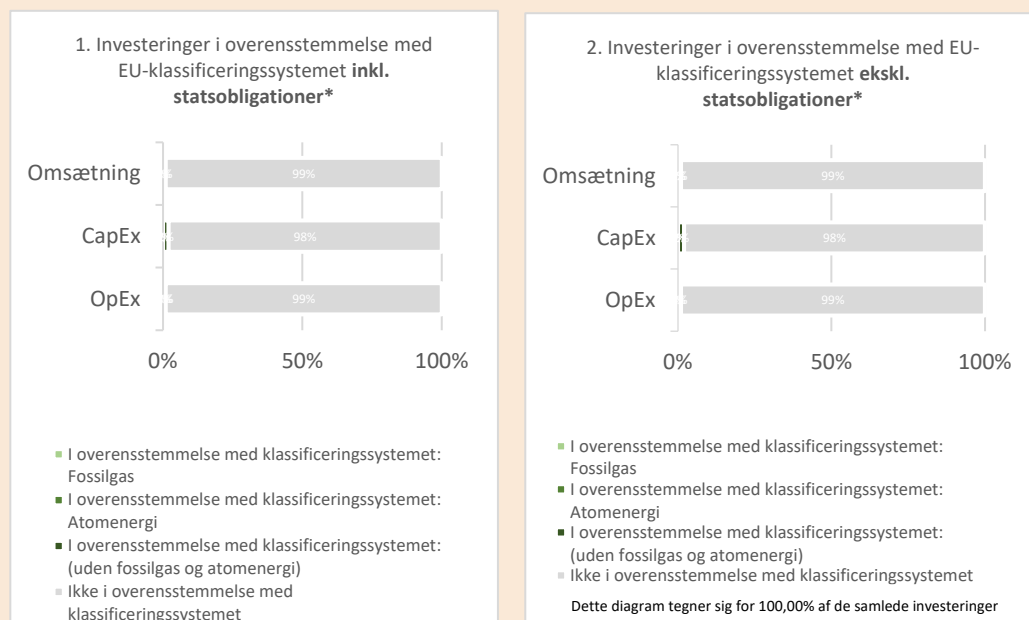
Nej

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

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



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

¹Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214

Datagrundlaget til rapporteringen om aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er fornuværende mangelfuldt. Kun en mindre del af virksomhederne i vores investeringsunivers rapporterer data omkring aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

I figuren ovenfor har vi kun anvendt rapporterede data for andelen af omsætning i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Ligeledes er der kun anvendt rapporterede data for andelen af CapEX og andelen af OpEX i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. I de rapporterede data indgår også beregnede andele med udgangspunkt i rapporterede informationer omkring aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Rapporterede data er på opgørelsestidspunktet for denne rapportering tilgængeligt fra under 10 % af virksomhederne i et globalt aktieindeks (MSCI World).

Rapporteringen adskiller sig fra 2023, hvor vi anvendte estimater til at opgøre aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

	2024	2023
Andel af investeringer i omstillingsaktiviteter	0,07%	0,09%
Andel af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	0,64%	0,70%

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


I 2024 var 1,14% af investeringerne i produktet i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. I 2023 var 1,16% af investeringerne i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



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

I 2024 var 7,77% af investeringerne i produktet knyttet til et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Produktet foretager bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på grund af manglen på virksomhedsdata og rapportering, som kan bruges til at afgøre, om investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

 er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

I 2024 udgjorde 6,01% af investeringerne i produktet socialt bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet, som er placeret i kontanter, alternativer og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



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

Eksklusion

Produktet bliver løbende screenet for eksponering mod forretningsområder, som ikke er forenelige med produktets målsætninger om at fremme miljømæssige og sociale karakteristika. Vi har indarbejdet ESG data i vores asset management

system, og vi kan derfor løbende overvåge produktet for eventuelle brud på de bindende elementer i investeringsstrategien.

Aktivt ejerskab

Produktet bliver løbende screenet for mistanke om eller bekræftede brud på internationalt anerkendte normer. Vi har specielt fokus på, at selskaberne skal overholde de ti principper i FN's Global Compact. Hvis vores engagements-samarbejdspartner får mistanke om, at et selskab forbryder sig mod et eller flere af de ti principper i FN's Global Compact, vil de på vegne af Syd Fund Management starte en dialog med selskabet for at adressere de kritiske forhold.

Bæredygtig udvikling

Andel af selskaber med økonomiske aktiviteter som bidrager positivt til miljømæssige eller socialt bæredygtig udvikling, bliver beregnet i vores asset management system, med udgangspunkt i vores metode for opgørelse af bæredygtig investering. Vi kan løbende overvåge, at produktet overholder den minimumsgrænse for bæredygtig investering, som er specificeret i denne rapport under punktet "Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?".



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Produktet anvender ikke et referencebenchmark for at afgøre, om produktet er tilpasset de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer.

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

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

- ***Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?***

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

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

Produktnavn: Forvaltning Konservativ Udb KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800QTD3FLF5EN2T56

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 en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 5 %

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

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

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

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**.



Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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

Produktet er omfattet af Syd Fund Managements 'Politik for ansvarlig investering og aktivt ejerskab', der er tilgængelig på sydinvest.dk/investeringsforening/ansvarlighed/politik-for-aktivt-ejerskab.

Produktet fremmer miljømæssige og sociale forhold ved at anvende både eksklusion og aktivt ejerskab i investeringsstrategien. Derudover fremmer Produktet den bæredygtige udvikling i samfundet ved delvist at investere i selskaber, som igennem deres produkter og services bidrager positivt til miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling.

Eksklusion

- Selskaber involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- Selskaber med meget høj negativ klimapåvirkning
- Selskaber, som bryder et eller flere af de 10 principper i FN's Global Compact, og som ikke kan påvirkes til at ændre adfærd igennem aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab

- Dialog med selskaber omkring samfundsmæssigt skadelige aktiviteter

Bæredygtig udvikling

- Selskaber med økonomiske aktiviteter, som bidrager positivt til miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Eksklusion		Aktivt ejerskab	
Samlet antal udstedere fjernet i Benchmark		Samlet antal udstedere i porteføljen	
Selskaber involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter	21	Dialog med selskaber omkring samfundsmæssigt skadelige aktiviteter	48
Selskaber med meget høj negativ klimapåvirkning	31		
Selskaber, som bryder med et eller flere af de ti principper i FN's Global Compact, og som ikke kan påvirkes til at ændre adfærd igennem aktivt ejerskab	15		
Bæredygtig udvikling			
Andel af selskaber med økonomiske aktiviteter som bidrager positivt til miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling	6,08%		

For en detaljeret beskrivelse af, hvilke selskaber som indgår i de forskellige kategorier i ovenstående tabel henvises til produktets prækontraktuelle oplysninger.

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

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Eksklusion	2024		2023*	
	Samlet antal udstedere fjernet i Benchmark	Samlet antal udstedere fjernet i afdelingen	Samlet antal udstedere fjernet i Benchmark	Samlet antal udstedere fjernet i afdelingen
Selskaber involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter	21	0	20	0
Selskaber med meget høj negativ klimapåvirkning	31	0	30	0
Selskaber som bryder med et eller flere af de ti principper i FN's Global Compact, og som ikke kan påvirkes til at ændre adfærd igennem aktivt ejerskab	15	0	15	0
Samlet eksklusion	67	0	65	0

Aktivt ejerskab	2024	2023*
Dialog med selskaber omkring samfundsmæssigt skadelige aktiviteter	48	44
Bæredygtig udvikling		
Andel af selskaber med økonomiske aktiviteter, som bidrager positivt til miljømæssige eller socialt bæredygtig udvikling	6,08%	5,05%

* Tallene for 2023 er genberegnet i forhold til foregående perioderapportering

Samme selskab kan indgå i flere kategorier i optælling af antal selskaber fjernet i benchmark, hvis selskabet forbyrder sig mod flere af Produktets eksklusionskriterier.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisorerklæring eller gennemgået af en tredjepart.

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

Produktet investerer delvist i bæredygtige investeringer. De bæredygtige investeringer, som dette produkt foretager skal bidrage positivt til en miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling i samfundet. Produktet vil ikke foretage investeringer med et miljømål, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtigt i henhold til EU-klassificeringssystemet (EU-taksonomien).

Syd Fund Managements metode til at identificere selskaber med økonomiske aktiviteter som bidrager positivt til en miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling, tager udgangspunkt i en model, udviklet af MSCI ESG Research LLC. I denne model (MSCI Sustainable Impact Metrics) klassificeres virksomheders omsætning i seks miljømæssige og syv sociale kategorier. De selskaber, som har

økonomiske aktiviteter indenfor én eller flere af omsætningskategorierne i modellen, vurderes som bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt.

Bæredygtige investeringer kan i dette finansielle produkt også være investeringer i green, social, blue og sustainability bonds, forudsat at disse udstedelser efterlever guidelines for udstedelse af denne type obligationer udarbejdet af The International Capital Markets Association - ICMA.

Det er muligt at læse mere om Syd Fund Managements metode til at opgøre bæredygtige investeringer på sydinvest.dk/ansvarlighed/metode.

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

Produktets eksklusionskriterier sikrede, at de bæredygtige investeringer, som dette produkt foretog, ikke i væsentlig grad gjorde skade på miljømæssige eller sociale forhold. Læs mere om vores "Do No Significant Harm" kriterier på sydinvest.dk/ansvarlighed/metode.

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

Vi har ikke særskilte hensyn til bæredygtige investeringer. Produktets andel af bæredygtige investeringer er underlagt samme krav som de øvrige investeringer i produktet.

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

Produktet screenes løbende for eksponering mod selskaber, der ikke overholder FN's Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Selskaber med meget alvorlige brud på FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber kan efter vores vurdering ikke klassificeres som bæredygtige investeringer og indgår dermed ikke i produktets samlede andel af bæredygtige investeringer.

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

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

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



Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Produktet tager delvist hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Produktet tager hensyn til negative indvirkninger fra følgende bæredygtighedsfaktorer.

- Udledning af drivhusgasser. I investeringsprocessen udvælges alt andet lige selskaber med en forretningsmodel, der udviser en lav drivhusgas-intensitet og/eller et lavt drivhusgas-fodaftrek. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1- og scope 2-udledning.
- Eksponering mod selskaber, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer. I investeringsprocessen fravælges investeringer i selskaber, som har mere end 5 % omsætning fra produktion af termisk kul eller oliesand.
- Eksponering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Hvis dialogprocessen mislykkes, ekskluderes selskaberne fra vores investeringsunivers.
- Eksponering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter indenfor kontroversielle våben.

For dette produkt kan en fuldstændig rapportering på negative indvirkninger fra bæredygtighedsfaktorer ses her:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning	Indvirkning	Indvirkning
		2024	2023*	2022*
1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	166 ton	295 ton	304 ton
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	151 ton	156 ton	107 ton
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	1.334 ton	2.232 ton	2.139 ton
	Drivhusgasemissioner i alt	1.653 ton	2.687 ton	2.553 ton
2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	104,0 ton/mio EUR	181,0 ton/mio EUR	231,1 ton/mio EUR

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for

3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	378,1 ton/mio EUR	368,8 ton/mio EUR	355,0 ton/mio EUR
4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	4,00%	4,49%	5,31%
5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	66,59%	66,85%	67,65%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ⁹ med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: -	A: 0,16	A: 0,19
		B: 1,14	B: 1,17	B: 1,16
		C: 0,34	C: 0,48	C: 0,51
		D: 3,19	D: 2,92	D: 2,85
		E: 1,38	E: 1,47	E: 1,76
		F: 0,1	F: 0,12	F: 0,09
		G: 0,09	G: 0,11	G: 0,1
		H: 1,07	H: 1,1	H: 1,04
L: 0,49	L: 0,56	L: 0,62		
7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	7,13%	7,17%	7,72%
8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,4 ton/mio EUR	0,1 ton/mio EUR	0,0 ton/mio EUR
9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,5 ton/mio EUR	0,6 ton/mio EUR	0,7 ton/mio EUR
PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO ₂ -emissioner (Valgfri)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO ₂ -emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	19,96%	19,52%	17,71%
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MÆNNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				

⁹ A: Landbrug skov og fiskeri, B: Råstofudvinding, C: Industri, D: Energiforsyning, E: Vandforsyning og renovation, F: Bygge og anlæg, G: Handel, H: Transport, L: Ejendomshandel og udlejning

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning	Indvirkning	Indvirkning
		2024	2023*	2022*
10. Overtrædelser af FN's Global Compact principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,03%	0,31%	0,56%
11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,28%	0,27%	0,57%
12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	13,92%	13,81%	14,38%
13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	34,04%	32,85%	33,62%
14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammuniton, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,03%	0,03%	0,05%
PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik (Valgfri)	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	13,64%	14,04%	11,51%
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning	Indvirkning	Indvirkning
		2024	2023*	2022*
15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-	-
16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2 lande	1 land	3 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022*
Fossile brændstoffer	17. Eksponering for fossile brændstoffer via fast ejendom	Andel af investeringer i fast ejendom, der er involveret i udvinding, oplagring, transport eller fremstilling af fossile brændstoffer	-	-	-
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	-	-

* Tallene for 2023 og 2022 er genberegnet i forhold til foregående perioderapportering



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer 2024

Sektor

% Aktiver

Land

Sydivest Fonde. Etik W Dkk D H	Finans	19.51	Danmark
Sydivest Mellemlange Obligationer W Dkk D Etik	Finans	18.95	Danmark
Sydivest Korte Obligationer W Dkk D W	Finans	18.55	Danmark
Sydivest Virksomhedsobl. Ig Screened W Dkk Dh	Finans	6.65	Danmark
Sydivest Virksomhedsobl. Hy Screened W Dkk Dh	Finans	5.18	Danmark
Sydivest Højrentelande W Dkk D	Finans	4.88	Danmark
5.00% 5Nyk01Ea53 53	Realkredit	3.32	Danmark
BankInvest Globale Aktier Ansvarlig Udvikling W	Ikke defineret	2.70	Danmark
Bankinvest BIX USA Aktier ESG Universal W	Ikke defineret	2.43	Danmark
Sydivest Usa Value W Dkk D	Finans	1.60	Danmark
Bankinvest BIX Akt ESG Universal KL	Ikke defineret	1.53	Danmark
Sydivest Global Value W Dkk D	Finans	1.41	Danmark
BankInvest Højt Udbytte Aktier	Ikke defineret	1.40	Danmark
3.00% 3Nyk01Eda53 53	Realkredit	1.38	Danmark
Sydivest Kvalitetsaktier W Dkk D	Finans	1.05	Danmark

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2024

De største investeringer er opgjort som et gennemsnit med udgangspunkt i beholdningsdata ultimo måneden i perioden fra 01-01-2024 til 31-12-2024. Tilsvarende er de største investeringer for tidligere rapporteringsperioder opgjort:

Største investeringer 2023

Sektor

% Aktiver

Land

Sydivest Fonde. Etik W Dkk D H	Finans	19.62	Danmark
Sydivest Korte Obligationer W Dkk D Etik W Dkk D	Finans	18.00	Danmark
Sydivest Mellemlange Obligationer W Dkk D W	Finans	17.81	Danmark
Sydivest Virksomhedsobl. Ig Screened W Dkk Dh	Finans	6.49	Danmark
Sydivest Virksomhedsobl. Hy Screened W Dkk Dh	Finans	5.01	Danmark

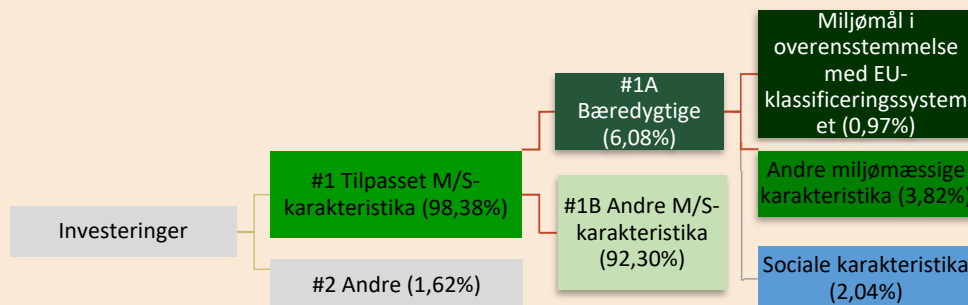
1.00% Nykredit SDO St. 01.07.2026	Realkredit	3.81	Danmark
Sydivest Højrentelande W Dkk D	Finans	3.50	Danmark
BankInvest Globale Aktier Ansvarlig Udvikling W	Ikke defineret	1.77	Danmark
Sydivest Kvalitetsaktier W Dkk D	Finans	1.49	Danmark
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Dist	Ikke defineret	1.48	Irland
5.00% 5Nyk01Ea53 53	Realkredit	1.40	Danmark
3.00% 3Nyk01Eda53 53	Realkredit	1.39	Danmark
Sydivest Usa Value W Dkk D	Finans	1.38	Danmark
Sydivest Global Value W Dkk D	Finans	1.34	Danmark
1.00% Nykredit RO St. 01.04.2025	Realkredit	1.29	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% Aktiver	Land
Sydivest Fonde. Etik W Dkk D H	Finans	19.62	Danmark
Sydivest Korte Obligationer W Dkk D Etik W Dkk D	Finans	15.11	Danmark
Sydivest Mellemlange Obligationer W Dkk D W	Finans	12.98	Danmark
Sydivest Virksomhedsobl. Ig Screened W Dkk Dh	Finans	8.28	Danmark
Sydivest Virksomhedsobl. Hy Screened W Dkk Dh	Finans	4.80	Danmark
Sydivest Højrentelande W Dkk D	Finans	4.09	Danmark
0.39% DK Skibe St. 01.01.2026	Realkredit	2.73	Danmark
1.50% Nykredit SDO Ann. 01.10.2053	Realkredit	2.42	Danmark
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Dist	Ikke defineret	2.33	Irland
1.00% Nordea SDRO St. 01.10.2026	Realkredit	2.17	Danmark
1.00% Nykredit SDO St. 01.07.2026	Realkredit	1.88	Danmark
Sydivest Kvalitetsaktier W Dkk D	Finans	1.62	Danmark
3.00% 3Nyk01Eda53 53	Realkredit	1.45	Danmark
Sydivest Usa Value W Dkk D	Finans	1.44	Danmark
2.00% Nordea SDRO Ann. 01.07.2029	Realkredit	1.42	Danmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● Hvad var aktivallokeringen?



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Tallene i figuren kan ikke afstemmes til den opgjorte andel i #1, da vi ikke er i stand til præcis at opdele alle vores investeringer i de underliggende kategorier. De investeringer, der kan medtages i flere underkategorier medtages ikke i beregningen af andelen i figuren.

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Produktet foretager bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på grund af manglen på virksomhedsdata og rapportering, som kan bruges til at afgøre om investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Allokeringen i 2023

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	98,23%
#1A Bæredygtige	5,05%
Miljøsmål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0,85%
Andre miljømæssige karakteristika	2,59%
Sociale karakteristika	2,09%
#1B Andre M/S-karakteristika	93,18%
#2 Andre	1,77%

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

Sektor	Delsektor	% aktiver
Telekommunikationsservices	Alternative Operatører	0.00
Materialer	Aluminium	0.01
Finans	Anden Diversificeret	0.02
	Finansiel Service	
Mæglervirksomhed	Anden finans	4.14
Industri	Anlægs- & Ingeniørarbejde	0.14
Konsumentvarer	Apoteker & Materialister	0.00
Forbrugsgoder	Automobil tilbehør	0.03
Banker	Banker	7.07
Skov og papirvirksomhed	Basisindustri	0.70
Forbrugsgoder	Beklædning, Tilbehør & Luksusvarer	0.14
Forbrugsgoder	Biler & MC Udstyr	0.02
Forbrugsgoder	Bilfabrikanter	0.15
Sundhedspleje og personlig service	Bioteknologi	0.31
Sundhedspleje og personlig service	Biovidenskab	0.13
Energi	Boreudstyr til Olie & Gas	0.00
Konsumentvarer	Bryggerier	0.09
Industri	Bygge- & Landbrugsmaskiner & Lastvogne	0.15
Forbrugsgoder	Byggemarkeder	0.18
Materialer	Byggematerialer	0.04
Industri	Byggeprodukter	0.16
Ejendomssektoren	Byggeri af alm. boliger til private	0.00
Ejendomssektoren	Byggeri service	0.02
Ejendomssektoren	Byggeri til handel m.v.	0.05
Ejendomssektoren	Byggeri til lagerhotel	0.01
Ejendomssektoren	Byggeri træhuse	0.00
Finans	Børser og data	0.23
Biludstyr	Cyklisk forbrug	0.69
Togtransport	Cyklisk service	0.02
Informationsteknologi	Databeh. & Outsourcete Service	0.00
Industri	Dataproces og outsourcing	0.02
Varehuse	Detailhandel	0.47
Konsumentvarer	Distillerier & Vinforhandlere	0.02
Forbrugsgoder	Distributører	0.02
Finans	Diverse ejendomsaktiviteter	0.00
Forsyning	Diverse Forsyning	0.07
Materialer	Diverse Kemikalier	0.01
Materialer	Diverse Metaller & Minedrift	0.03
Industri	Diverse support services	0.02
Finans	Diversificerede Banker	1.08
Ejendomssektoren	Diversificerede ejendomsaktiviteter	0.02
Finans	Diversificerede Kapitalmarkeder	0.01

Finans	Diversificeret Forsikring	0.11
Ejendomssektoren	Drift af bygninger	0.01
Sundhedspleje og personlig service	Drift af Sundhedspleje	0.27
Forbrugsgoder	Dæk & Gummi	0.05
Finans	Ejendoms- & Skadeforsikring	0.21
Finans	Ejendomsinvestering	0.01
Ejendomme udvikling	Ejendomssektoren	0.60
Finans	Ejendomsselskab, kontorer	0.00
Ejendomssektoren	Ejendomsservice	0.00
Finans	Ejendomsudvikling & Drift	0.00
Informationsteknologi	Elektronikkomponenter	0.04
Industri	Elektroniske Komponenter & Udstyr	0.13
Forsyning	Elproducenter & Distributører	0.25
Olie raffinering og salg	Energi	0.04
Telekommunikationsservices	Film og underholdning	0.08
Industri	Flyindustri & Forsvar	0.06
Forbrugsgoder	Fodtøj	0.06
Forbrugsgoder	Forbrugerelektronik	0.05
Telekommunikationsservices	Forlagsvirksomhed	0.00
Livsforsikring	Forsikring	0.27
Finans	Forsikringsmæglere	0.08
Forsyning (ikke el)	Forsyning	0.94
Forbrugsgoder	Fritid & Sport	0.00
Konsumentvarer	Fødevarerbutikker	0.15
Konsumentvarer	Fødevarer distributører	0.01
Forsyning	Gasforsyning	0.02
Ejendomssektoren	Generel byggeri	0.02
Forbrugsgoder	Generel detailhandel	0.32
Finans	Genforsikring	0.03
Informationsteknologi	Halvlederproducenter	1.14
Informationsteknologi	Halvlederudstyr	0.32
Industri	Handelsselskaber og Distributører	0.16
Ejendomssektoren	Hoteller og resorts ejendomme	0.02
Forbrugsgoder	Hoteller, Feriesteder & Krydstogtskibe	0.08
Industri	HR & Arbejdsformidling	0.11
Industri	HR & Jobformidling	0.00
Forbrugsgoder	Husbyggeri	0.08
Forbrugsgoder	Husholdningsapparater	0.01
Konsumentvarer	Husholdningsvarer	0.30
Konsumentvarer	Hypermarkeder & Storcentre	0.10
Ejendomssektoren	Højhusbyggeri	0.01
Materialer	Ikke defineret	0.02
Ejendomssektoren	Industri ejendomme	0.02
Materialer	Industrielle Gasser	0.05
Industri	Industrielle Konglomerater	0.11
Industri	Industrielle Maskiner	0.22
Maskinvirksomhed	Industriprodukter	0.49

Telekommunikationsservices	Interaktiv hjemmeunderholdning	0.09
Telekommunikationsservices	Interaktive medier og tjenester	0.43
Informationsteknologi	Internet service og infrastruktur	0.06
Informationsteknologi	Internet, Software & Serviceydelser	0.01
Forbrugsgoder	Internetdetailsalg	0.01
Finans	Investmentbank- & Mæglervirksomhed	0.09
Informationsteknologi	IT Konsulent- & Andre Serviceydelser	0.30
Materialer	Jern & Stål	0.07
Industri	Jernbanetransport	0.05
Telekommunikationsservices	Kabel og satellit	0.05
Finans	Kapitalforvaltning & Depotbanker	0.16
Forbrugsgoder	Kasinoer & Spil	0.02
Materialer	Kemiske Varer	0.05
Materialer	Kobber	0.01
Informationsteknologi	Kommunikationsudstyr	0.14
Industri	Konsulenthuse	0.08
Finans	Konsumentfinansiering	0.08
Ejendomssektoren	Kontorejendomme	0.00
Finans	Kreditkort betalinger	0.33
Energi	Kul og andre brændstoffer	0.00
Materialer	Landbrugskemikalier & Gødning	0.01
Industri	Landbrugsmaskiner	0.03
Konsumentvarer	Landbrugsvarer	0.02
Industri	Lastvognstransport	0.00
Informationsteknologi	Leverandører af Teknologi	0.00
Finans	Livs- & Sygeforsikringer	0.09
Industri	Luffart gods transport	0.04
Industri	Luftfart paasagerer	0.01
Industri	Luftfartsselskaber	0.01
Industri	Luftfragt & Logistik	0.15
Industri	Lufthavnsoperatører	0.02
Industri	Marine	0.05
Telekommunikationsservices	Markedsføring	0.02
Sundhedspleje og personlig service	Medicinalindustri	0.88
Materialer	Metal- & Glasemballage	0.00
Konsumentvarer	Mineral- & Sodavand	0.23
Forbrugsgoder	Motorcykelfabrikanter	0.00
Finans	Multisektorholdingselskaber	0.11
Forbrugsgoder	Møbelforhandlere	0.02
Energi	Oil & gas lagring og transport	0.03
Energi	Olie/Gas Udstyr & Service	0.04
Sundhedspleje og personlig service	Omsorgsfaciliteter	0.05
Industri	Operatører af Motorveje & Jernbaner	0.00
Industri	Operatører af Havne	0.01

Ejendomssektoren	Opførsel af datacentre	0.02
Konsumentvarer	Pakkede Varer & Kød	0.17
Materialer	Papiremballage	0.05
Materialer	Papirprodukter	0.00
Konsumentvarer	Personlige produkter	0.09
Forbrugsgoder	Postordredetailsalg	0.00
Informationsteknologi	Producenter af elektronisk service	0.03
Informationsteknologi	Producenter af Elektronisk Udstyr	0.10
Telekommunikationsservices	Radio og tv	0.01
Forbrugsgoder	Radio/Tv-stationer	0.00
Energi	Raffinering & Markedsføring af Olie & Gas	0.08
Realkredit	Realkredit	54.93
Finans	Regionalbanker	0.07
Forbrugsgoder	Restauranter	0.11
Forbrugsgoder	Salg af Beklædning	0.09
Forbrugsgoder	Salg af Computer & Elektronikudstyr	0.00
Transport infrastruktur	Services, konjunkturbetinget	0.55
Industri	Sikkerheds & alarm systemer	0.00
Materialer	Skovindustri	0.01
Informationsteknologi	Softwareprogrammer	0.38
Forbrugsgoder	Specialbutikker	0.05
Finans	Specialiseret Finansiell Service	0.02
Forbrugsgoder	Specialiseret forbrugerservice	0.03
Materialer	Specielle Kemikalier	0.11
Forbrugsgoder	Sports-/Lege- & Fritidsprodukter	0.01
Supporttjenester	Stabil service	0.70
Statsobligationer	Statsobligationer	7.76
Sundhedstjenester	Sundhedspleje	0.82
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsservice	0.11
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsservice & Distribution	0.02
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsteknologi	0.00
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedstilbehør	0.05
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsudstyr	0.25
Ejendomssektoren	Sygehuse og lign. ejendomme	0.01
Informationsteknologi	Systemsoftware	0.57
Teknologi hardware	Teknologi & Elektronik	0.35
Informationsteknologi	Teknologi Hardware, Harddiske m.v.	0.55
Ejendomssektoren	Telekom byggeri	0.07
Telekommunikationsservices	Telekommunikation	1.34
Energi	Totalleverandør af Olie & Gas	0.20
Industri	Trykkerier	0.00
Telekommunikationsservices	Trådløs Telekommunikation	0.09
Industri	Tungt Elektrisk Udstyr	0.09

Forsyning	Uafhængige energi- og handelselskaber	0.02
Forbrugsgoder	Uddannelsesaktiviteter	0.01
Ejendomssektoren	Udvikling af byggeri	0.02
Energi	Udvinding & Produktion af Olie & Gas	0.13
Forsyning	Vandforsyning	0.02
Husholdingsprodukter	Varige forbrugsgoder	0.65
Forsyning	Vedvarende energi	0.03
Virksomhedsobligationer	Virksomhedsobligationer	0.25
Industri	Ydelser inden for Miljø & Anlæg	0.08
Materialer	Ædle Metaller	0.00
Ejendomssektoren	Øvrig byggeri	0.02
Ikke defineret	Ikke defineret	1.65



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

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Selv om produktet ikke har til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, kan dele af investeringerne i dette produkt godt være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

	2024	2023
Andel af investeringerne i dette produkt, som er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0,97%	0,85%
Opdelt på miljømål		
Modvirkning af klimaændringer	0,92%	0,82%
Tilpasning til klimaændringer	0,02%	0,01%

De anvendte data til beregning af andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisorerklæring eller gennemgået af tredjepart.

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹ ?**

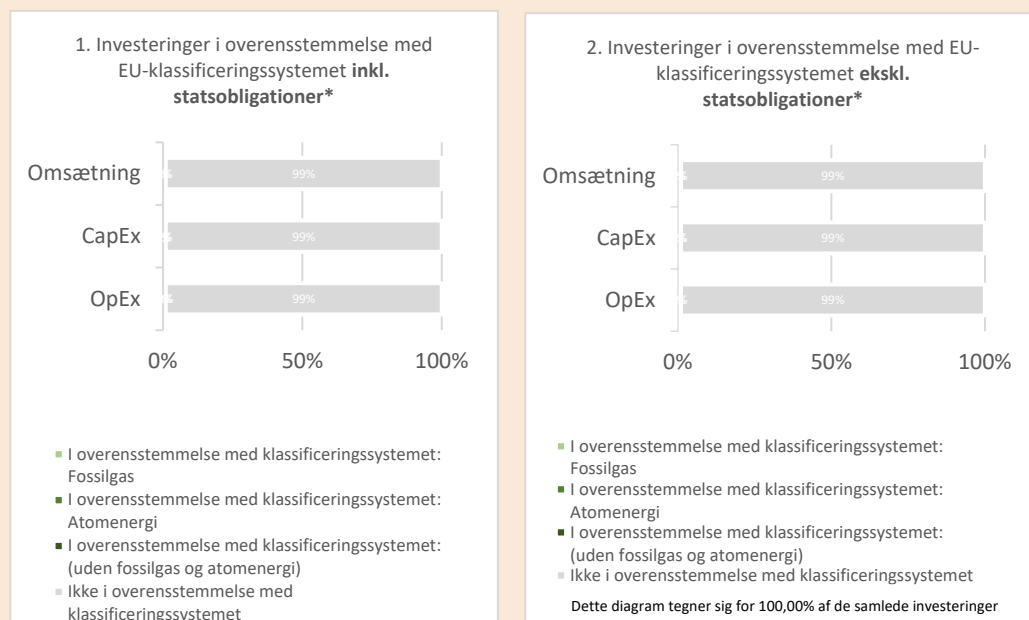
Ja:

Indenfor fossil gas

Inden for atomkraft

Nej

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



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

¹Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214

Datagrundlaget til rapporteringen om aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er fornuværende mangelfuldt. Kun en mindre del af virksomhederne i vores investeringsunivers rapporterer data omkring aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

I figuren ovenfor har vi kun anvendt rapporterede data for andelen af omsætning i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Ligeledes er der kun anvendt rapporterede data for andelen af CapEX og andelen af OpEX i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. I de rapporterede data indgår også beregnede andele med udgangspunkt i rapporterede informationer omkring aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Rapporterede data er på opgørelsestidspunktet for denne rapportering tilgængeligt fra under 10 % af virksomhederne i et globalt aktieindeks (MSCI World).

Rapporteringen adskiller sig fra 2023, hvor vi anvendte estimater til at opgøre aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

	2024	2023
Andel af investeringer i omstillingsaktiviteter	0,11%	0,07%
Andel af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	0,54%	0,50%

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

I 2024 var 0,97% af investeringerne i produktet i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. I 2023 var 0,85% af investeringerne i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



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

I 2024 var 3,82% af investeringerne i produktet knyttet til et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Produktet foretager bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på grund af manglen på virksomhedsdata og rapportering, som kan bruges til at afgøre, om investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

I 2024 udgjorde 2,04% af investeringerne i produktet socialt bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet, som er placeret i kontanter, alternativer og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



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

Eksklusion

Produktet bliver løbende screenet for eksponering mod forretningsområder, som ikke er forenelige med produktets målsætninger om at fremme miljømæssige og sociale karakteristika. Vi har indarbejdet ESG data i vores asset management

system, og vi kan derfor løbende overvåge produktet for eventuelle brud på de bindende elementer i investeringsstrategien.

Aktivt ejerskab

Produktet bliver løbende screenet for mistanke om eller bekræftede brud på internationalt anerkendte normer. Vi har specielt fokus på, at selskaberne skal overholde de ti principper i FN's Global Compact. Hvis vores engagements-samarbejdspartner får mistanke om, at et selskab forbryder sig mod et eller flere af de ti principper i FN's Global Compact, vil de på vegne af Syd Fund Management starte en dialog med selskabet for at adressere de kritiske forhold.

Bæredygtig udvikling

Andel af selskaber med økonomiske aktiviteter som bidrager positivt til miljømæssige eller socialt bæredygtig udvikling, bliver beregnet i vores asset management system, med udgangspunkt i vores metode for opgørelse af bæredygtig investering. Vi kan løbende overvåge, at produktet overholder den minimumsgrænse for bæredygtig investering, som er specificeret i denne rapport under punktet "Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?".



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Produktet anvender ikke et referencebenchmark for at afgøre, om produktet er tilpasset de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer.

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

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

- ***Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?***

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

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

Produktnavn: Forvaltning Vækstorienteret Udb KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800YKHT2ZZXE7YS136

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 en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 5 %

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

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

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

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**.

Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.



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

Produktet er omfattet af Syd Fund Managements 'Politik for ansvarlig investering og aktivt ejerskab', der er tilgængelig på sydinvest.dk/investeringsforening/ansvarlighed/politik-for-aktivt-ejerskab.

Produktet fremmer miljømæssige og sociale forhold ved at anvende både eksklusion og aktivt ejerskab i investeringsstrategien. Derudover fremmer Produktet den bæredygtige udvikling i samfundet ved delvist at investere i selskaber, som igennem deres produkter og services bidrager positivt til miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling.

Eksklusion

- Selskaber involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter
- Selskaber med meget høj negativ klimapåvirkning
- Selskaber, som bryder et eller flere af de 10 principper i FN's Global Compact, og som ikke kan påvirkes til at ændre adfærd igennem aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab

- Dialog med selskaber omkring samfundsmæssigt skadelige aktiviteter

Bæredygtig udvikling

- Selskaber med økonomiske aktiviteter, som bidrager positivt til miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Eksklusion		Aktivt ejerskab	
Samlet antal udstedere fjernet i Benchmark		Samlet antal udstedere i porteføljen	
Selskaber involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter	21	Dialog med selskaber omkring samfundsmæssigt skadelige aktiviteter	51
Selskaber med meget høj negativ klimapåvirkning	31		
Selskaber, som bryder med et eller flere af de ti principper i FN's Global Compact, og som ikke kan påvirkes til at ændre adfærd igennem aktivt ejerskab	15		
Bæredygtig udvikling			
Andel af selskaber med økonomiske aktiviteter som bidrager positivt til miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling	11,56%		

For en detaljeret beskrivelse af, hvilke selskaber som indgår i de forskellige kategorier i ovenstående tabel henvises til produktets prækontraktuelle oplysninger.

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

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Eksklusion	2024		2023*	
	Samlet antal udstedere fjernet i Benchmark	Samlet antal udstedere fjernet i afdelingen	Samlet antal udstedere fjernet i Benchmark	Samlet antal udstedere fjernet i afdelingen
Selskaber involveret i uetiske eller kontroversielle aktiviteter	21	0	20	0
Selskaber med meget høj negativ klimapåvirkning	31	0	30	0
Selskaber som bryder med et eller flere af de ti principper i FN's Global Compact, og som ikke kan påvirkes til at ændre adfærd igennem aktivt ejerskab	15	0	15	0
Samlet eksklusion	67	0	65	0

Aktivt ejerskab	2024	2023*
Dialog med selskaber omkring samfundsmæssigt skadelige aktiviteter	51	44
Bæredygtig udvikling		
Andel af selskaber med økonomiske aktiviteter, som bidrager positivt til miljømæssige eller socialt bæredygtig udvikling	11,56%	10,32%

* Tallene for 2023 er genberegnet i forhold til foregående perioderapportering

Samme selskab kan indgå i flere kategorier i optælling af antal selskaber fjernet i benchmark, hvis selskabet forbyder sig mod flere af Produktets eksklusionskriterier.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisorerklæring eller gennemgået af en tredjepart.

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

Produktet investerer delvist i bæredygtige investeringer. De bæredygtige investeringer, som dette produkt foretager skal bidrage positivt til en miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling i samfundet. Produktet vil ikke foretage investeringer med et miljømål, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtigt i henhold til EU-klassificeringssystemet (EU-taksonomien).

Syd Fund Managements metode til at identificere selskaber med økonomiske aktiviteter som bidrager positivt til en miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling, tager udgangspunkt i en model, udviklet af MSCI ESG Research LLC. I denne model (MSCI Sustainable Impact Metrics) klassificeres virksomheders omsætning i seks miljømæssige og syv sociale kategorier. De selskaber, som har

økonomiske aktiviteter indenfor én eller flere af omsætningskategorierne i modellen, vurderes som bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt.

Bæredygtige investeringer kan i dette finansielle produkt også være investeringer i green, social, blue og sustainability bonds, forudsat at disse udstedelser efterlever guidelines for udstedelse af denne type obligationer udarbejdet af The International Capital Markets Association - ICMA.

Det er muligt at læse mere om Syd Fund Managements metode til at opgøre bæredygtige investeringer på sydinvest.dk/ansvarlighed/metode.

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

Produktets eksklusionskriterier sikrede, at de bæredygtige investeringer, som dette produkt foretog, ikke i væsentlig grad gjorde skade på miljømæssige eller sociale forhold. Læs mere om vores "Do No Significant Harm" kriterier på sydinvest.dk/ansvarlighed/metode.

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

Vi har ikke særskilte hensyn til bæredygtige investeringer. Produktets andel af bæredygtige investeringer er underlagt samme krav som de øvrige investeringer i produktet.

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

Produktet screenes løbende for eksponering mod selskaber, der ikke overholder FN's Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Selskaber med meget alvorlige brud på FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber kan efter vores vurdering ikke klassificeres som bæredygtige investeringer og indgår dermed ikke i produktets samlede andel af bæredygtige investeringer.

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

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

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



De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Produktet tager delvist hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Produktet tager hensyn til negative indvirkninger fra følgende bæredygtighedsfaktorer.

- Udledning af drivhusgasser. I investeringsprocessen udvælges alt andet lige selskaber med en forretningsmodel, der udviser en lav drivhusgas-intensitet og/eller et lavt drivhusgas-fodaftrek. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1- og scope 2-udledning.
- Eksponering mod selskaber, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer. I investeringsprocessen fravælges investeringer i selskaber, som har mere end 5 % omsætning fra produktion af termisk kul eller oliesand.
- Eksponering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Hvis dialogprocessen mislykkes, ekskluderes selskaberne fra vores investeringsunivers.
- Eksponering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter indenfor kontroversielle våben.

For dette produkt kan en fuldstændig rapportering på negative indvirkninger fra bæredygtighedsfaktorer ses her:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning	Indvirkning	Indvirkning
		2024	2023*	2022*
1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	774 ton	952 ton	967 ton
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	285 ton	263 ton	243 ton
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	6.716 ton	7.977 ton	7.903 ton
	Drivhusgasemissioner i alt	7.776 ton	9.193 ton	9.114 ton
2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	222,9 ton/mio EUR	334,1 ton/mio EUR	412,6 ton/mio EUR

3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	540,0 ton/mio EUR	566,6 ton/mio EUR	599,5 ton/mio EUR
4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	5,36%	6,37%	7,90%
5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	64,65%	66,06%	67,65%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ¹⁰ med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: -	A: 0,16	A: 0,19
		B: 1,02	B: 0,95	B: 0,95
		C: 0,32	C: 0,5	C: 0,45
		D: 4,91	D: 3,87	D: 3,12
		E: 0,83	E: 0,87	E: 0,97
		F: 0,1	F: 0,11	F: 0,09
		G: 0,09	G: 0,1	G: 0,09
		H: 0,93	H: 1,02	H: 1,1
L: 0,38	L: 0,4	L: 0,5		
7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	8,63%	9,30%	10,53%
8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,2 ton/mio EUR	0,1 ton/mio EUR	0,0 ton/mio EUR
9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,5 ton/mio EUR	0,6 ton/mio EUR	0,7 ton/mio EUR
PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO ₂ -emissioner (Valgfri)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO ₂ -emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	11,85%	11,93%	10,32%
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				

¹⁰ A: Landbrug skov og fiskeri, B: Råstofudvinding, C: Industri, D: Energiforsyning, E: Vandforsyning og renovation, F: Bygge og anlæg, G: Handel, H: Transport, L: Ejendomshandel og udlejning

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning	Indvirkning	Indvirkning
		2024	2023*	2022*
10. Overtrædelser af FN's Global Compact principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,05%	0,24%	0,32%
11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,19%	0,19%	0,43%
12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	14,03%	14,39%	14,78%
13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	35,48%	34,64%	34,46%
14. Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammuniton, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,05%	0,05%	0,10%
PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik (Valgfri)	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	6,57%	7,21%	6,56%
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning	Indvirkning	Indvirkning
		2024	2023*	2022*
15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-	-
16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	3 lande	1 land	3 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022*
Fossile brændstoffer	17. Eksponering for fossile brændstoffer via fast ejendom	Andel af investeringer i fast ejendom, der er involveret i udvinding, oplagring, transport eller fremstilling af fossile brændstoffer	-	-	-
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	-	-

* Tallene for 2023 og 2022 er genberegnet i forhold til foregående perioderapportering



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer 2024

Sektor

% Aktiver

Land

Sydinvest Fonde. Etik W Dkk D H	Finans	18.77	Danmark
Bankinvest BIX USA Aktier ESG Universal W Etik W	Ikke defineret	9.22	Danmark
Sydinvest Kvalitetsaktier W Dkk D W	Finans	8.02	Danmark
Sydinvest Virksomhedsobl. Ig Screened W Dkk Dh	Finans	5.84	Danmark
Sydinvest Virksomhedsobl. Hy Screened W Dkk Dh	Finans	4.94	Danmark
Sydinvest Global Value W Dkk D	Finans	4.77	Danmark
Sydinvest Usa Value W Dkk D	Finans	4.72	Danmark
Sydinvest Højrentelande W Dkk D	Finans	4.65	Danmark
Sydinvest Indeks Verden Screened W Dkk D	Finans	4.51	Danmark
BankInvest Højt Udbytte Aktier	Ikke defineret	4.34	Danmark
Bankinvest BIX Akt ESG Universal KL	Ikke defineret	4.04	Danmark
BankInvest Globale Aktier Ansvarlig Udvikling W	Ikke defineret	3.61	Danmark
BankInvest Danske Aktier KL	Ikke defineret	2.59	Danmark
5.00% 5Nyk01Ea53 53	Realkredit	2.39	Danmark
Sydinvest Megatrends W Dkk	Finans	2.28	Danmark

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2024

De største investeringer er opgjort som et gennemsnit med udgangspunkt i beholdningsdata ultimo måneden i perioden fra 01-01-2024 til 31-12-2024. Tilsvarende er de største investeringer for tidligere rapporteringsperioder opgjort:

Største investeringer 2023

Sektor

% Aktiver

Land

Sydinvest Fonde. Etik W Dkk D H	Finans	19.66	Danmark
Sydinvest Kvalitetsaktier W Dkk D Etik W Dkk D	Finans	7.66	Danmark
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Dist W	Ikke defineret	7.35	Irland
Sydinvest Virksomhedsobl. Ig Screened W Dkk Dh	Finans	6.35	Danmark
Sydinvest Global Value W Dkk D	Finans	5.79	Danmark

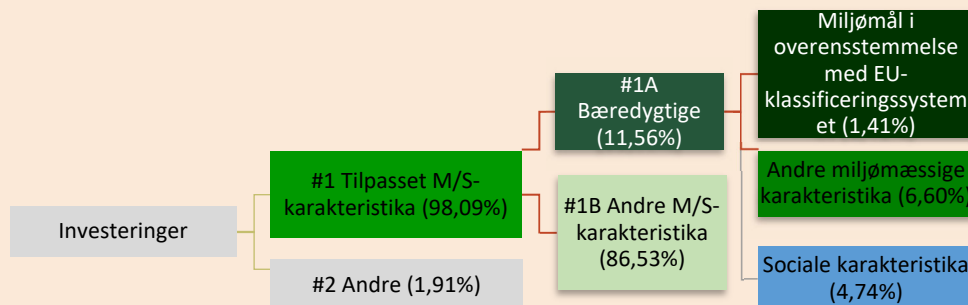
Sydivest Usa Value W Dkk D	Finans	5.22	Danmark
Sydivest Virksomhedsobl. Hy Screened W Dkk Dh	Finans	4.99	Danmark
BankInvest Globale Aktier Ansvarlig Udvikling W	Ikke defineret	4.56	Danmark
BankInvest Højt Udbytte Aktier	Ikke defineret	4.39	Danmark
Sydivest Højrentelande W Dkk D	Finans	3.67	Danmark
Sydivest Indeks Verden Screened W Dkk D	Finans	3.54	Danmark
Bankinvest BIX USA Aktier ESG Universal W	Ikke defineret	2.69	Danmark
Sydivest Fjernøsten W Dkk D	Finans	2.31	Danmark
BankInvest Danske Aktier KL	Ikke defineret	2.31	Danmark
Sydivest Mellemlange Obligationer W Dkk D	Finans	1.67	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% Aktiver	Land
Sydivest Fonde. Etik W Dkk D H	Finans	18.99	Danmark
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Dist Etik W	Ikke defineret	11.28	Irland
Sydivest Virksomhedsobl. Ig Screened W Dkk Dh	Finans	7.55	Danmark
Sydivest Kvalitetsaktier W Dkk D	Finans	7.48	Danmark
Sydivest Usa Value W Dkk D	Finans	5.64	Danmark
Sydivest Global Value W Dkk D	Finans	5.34	Danmark
BankInvest Højt Udbytte Aktier	Ikke defineret	5.15	Danmark
Sydivest Virksomhedsobl. Hy Screened W Dkk Dh	Finans	4.76	Danmark
Sydivest Højrentelande W Dkk D	Finans	4.08	Danmark
Sydivest Indeks Verden Screened W Dkk D	Finans	3.81	Danmark
BankInvest Globale Aktier Ansvarlig Udvikling W	Ikke defineret	3.49	Danmark
Sydivest Fjernøsten W Dkk D	Finans	2.98	Danmark
BankInvest Danske Aktier KL	Ikke defineret	2.39	Danmark
Sydivest Globale Em-Aktier W Dkk D	Finans	2.01	Danmark
Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF	Ikke defineret	1.76	Luxembourg



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● Hvad var aktivallokeringen?



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Tallene i figuren kan ikke afstemmes til den opgjorte andel i #1, da vi ikke er i stand til præcis at opdele alle vores investeringer i de underliggende kategorier. De investeringer, der kan medtages i flere underkategorier medtages ikke i beregningen af andelen i figuren.

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Produktet foretager bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på grund af manglen på virksomhedsdata og rapportering, som kan bruges til at afgøre om investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Allokeringen i 2023

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	97,82%
#1A Bæredygtige	10,32%
Miljøsmål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1,33%
Andre miljømæssige karakteristika	5,02%
Sociale karakteristika	4,92%
#1B Andre M/S-karakteristika	87,50%
#2 Andre	2,19%

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

Sektor	Delsektor	% aktiver
Telekommunikationsservices	Alternative Operatører	0.00
Materialer	Aluminium	0.03
Finans	Anden Diversificeret	0.08
	Finansiell Service	
Mæglervirksomhed	Anden finans	2.27
Industri	Anlægs- & Ingeniørarbejde	0.49
Konsumentvarer	Apoteker & Materialister	0.00
Forbrugsgoder	Automobil tilbehør	0.17
Banker	Banker	4.04
Skov og papirvirksomhed	Basisindustri	0.65
Forbrugsgoder	Beklædning, Tilbehør & Luksusvarer	0.49
Forbrugsgoder	Biler & MC Udstyr	0.07
Forbrugsgoder	Bilfabrikanter	0.59
Sundhedspleje og personlig service	Bioteknologi	1.06
Sundhedspleje og personlig service	Biovidenskab	0.62
Energi	Boreudstyr til Olie & Gas	0.00
Konsumentvarer	Bryggerier	0.32
Industri	Bygge- & Landbrugsmaskiner & Lastvogne	0.44
Forbrugsgoder	Byggemarkeder	0.68
Materialer	Byggematerialer	0.14
Industri	Byggeprodukter	0.58
Ejendomssektoren	Byggeri af alm. boliger til private	0.01
Ejendomssektoren	Byggeri service	0.14
Ejendomssektoren	Byggeri til handel m.v.	0.17
Ejendomssektoren	Byggeri til lagerhotel	0.02
Ejendomssektoren	Byggeri træhuse	0.01
Finans	Børser og data	1.17
Biludstyr	Cyklisk forbrug	0.64
Togtransport	Cyklisk service	0.02
Informationsteknologi	Databeh. & Outsourcete Service	0.00
Industri	Dataproces og outsourcing	0.07
Varehuse	Detailhandel	0.44
Konsumentvarer	Distillerier & Vinforhandlere	0.06
Forbrugsgoder	Distributører	0.08
Finans	Diverse ejendomsaktiviteter	0.01
Forsyning	Diverse Forsyning	0.24
Materialer	Diverse Kemikalier	0.02
Materialer	Diverse Metaller & Minedrift	0.09
Industri	Diverse support services	0.05
Finans	Diversificerede Banker	3.69
Ejendomssektoren	Diversificerede ejendomsaktiviteter	0.05
Finans	Diversificerede Kapitalmarkeder	0.03

Finans	Diversificeret Forsikring	0.35
Ejendomssektoren	Drift af bygninger	0.02
Sundhedspleje og personlig service	Drift af Sundhedspleje	0.94
Forbrugsgoder	Dæk & Gummi	0.16
Finans	Ejendoms- & Skadeforsikring	0.60
Finans	Ejendomsinvestering	0.02
Ejendomme udvikling	Ejendomssektoren	0.56
Finans	Ejendomsselskab, kontorer	0.00
Ejendomssektoren	Ejendomsservice	0.00
Finans	Ejendomsudvikling & Drift	0.00
Informationsteknologi	Elektronikkomponenter	0.15
Industri	Elektroniske Komponenter & Udstyr	0.59
Forsyning	Elproducenter & Distributører	0.75
Olie raffinering og salg	Energi	0.05
Telekommunikationsservices	Film og underholdning	0.29
Industri	Flyindustri & Forsvar	0.22
Forbrugsgoder	Fodtøj	0.14
Forbrugsgoder	Forbrugerelektronik	0.19
Telekommunikationsservices	Forlagsvirksomhed	0.00
Livsforsikring	Forsikring	0.25
Finans	Forsikringsmæglere	0.34
Forsyning (ikke el)	Forsyning	0.88
Forbrugsgoder	Fritid & Sport	0.01
Konsumentvarer	Fødevarerbutikker	0.49
Konsumentvarer	Fødevarer distributører	0.02
Forsyning	Gasforsyning	0.05
Ejendomssektoren	Generel byggeri	0.06
Forbrugsgoder	Generel detailhandel	1.22
Finans	Genforsikring	0.10
Informationsteknologi	Halvlederproducenter	4.14
Informationsteknologi	Halvlederudstyr	1.30
Industri	Handelsselskaber og Distributører	0.48
Ejendomssektoren	Hoteller og resorts ejendomme	0.05
Forbrugsgoder	Hoteller, Feriesteder & Krydstogtskibe	0.25
Industri	HR & Arbejdsformidling	0.38
Industri	HR & Jobformidling	0.00
Forbrugsgoder	Husbyggeri	0.25
Forbrugsgoder	Husholdningsapparater	0.02
Konsumentvarer	Husholdningsvarer	1.05
Konsumentvarer	Hypermarkeder & Storcentre	0.29
Ejendomssektoren	Højhusbyggeri	0.04
Materialer	Ikke defineret	0.08
Ejendomssektoren	Industri ejendomme	0.10
Materialer	Industrielle Gasser	0.19
Industri	Industrielle Konglomerater	0.48
Industri	Industrielle Maskiner	0.83
Maskinvirksomhed	Industriprodukter	0.45

Telekommunikationsservices	Interaktiv hjemmeunderholdning	0.29
Telekommunikationsservices	Interaktive medier og tjenester	1.73
Informationsteknologi	Internet service og infrastruktur	0.20
Informationsteknologi	Internet, Software & Serviceydelser	0.05
Forbrugsgoder	Internetdetailsalg	0.02
Finans	Investmentbank- & Mæglervirksomhed	0.30
Informationsteknologi	IT Konsulent- & Andre Serviceydelser	1.09
Materialer	Jern & Stål	0.20
Industri	Jernbanetransport	0.16
Telekommunikationsservices	Kabel og satellit	0.17
Finans	Kapitalforvaltning & Depotbanker	0.54
Forbrugsgoder	Kasinoer & Spil	0.05
Materialer	Kemiske Varer	0.17
Materialer	Kobber	0.04
Informationsteknologi	Kommunikationsudstyr	0.45
Industri	Konsulenthuse	0.29
Finans	Konsumentfinansiering	0.29
Ejendomssektoren	Kontorejendomme	0.00
Finans	Kreditkort betalinger	1.32
Energi	Kul og andre brændstoffer	0.01
Materialer	Landbrugskemikalier & Gødning	0.04
Industri	Landbrugsmaskiner	0.12
Konsumentvarer	Landbrugsvarer	0.07
Industri	Lastvognstransport	0.00
Informationsteknologi	Leverandører af Teknologi	0.01
Finans	Livs- & Sygeforsikringer	0.31
Industri	Luffart gods transport	0.13
Industri	Luftfart paasagerer	0.06
Industri	Luftfartsselskaber	0.02
Industri	Luftfragt & Logistik	0.60
Industri	Lufthavnsoperatører	0.06
Industri	Marine	0.18
Telekommunikationsservices	Markedsføring	0.08
Sundhedspleje og personlig service	Medicinalindustri	3.19
Materialer	Metal- & Glasemballage	0.01
Konsumentvarer	Mineral- & Sodavand	0.74
Forbrugsgoder	Motorcykelfabrikanter	0.00
Finans	Multisektorholdingselskaber	0.35
Forbrugsgoder	Møbelforhandlere	0.04
Forbrugsgoder	Møbelindustri	0.00
Energi	Oil & gas lagring og transport	0.10
Energi	Olie/Gas Udstyr & Service	0.09
Sundhedspleje og personlig service	Omsorgsfaciliteter	0.11
Industri	Operatører af Motorveje & Jernbaner	0.01

Industri	Operatører af Havne	0.04
Ejendomssektoren	Opførsel af datacentre	0.08
Konsumentvarer	Pakkede Varer & Kød	0.64
Materialer	Papiremballage	0.16
Materialer	Papirprodukter	0.01
Konsumentvarer	Personlige produkter	0.32
Forbrugsgoder	Postordredetailsalg	0.00
Informationsteknologi	Producenter af elektronisk service	0.11
Informationsteknologi	Producenter af Elektronisk Udstyr	0.51
Telekommunikationsservices	Radio og tv	0.04
Forbrugsgoder	Radio/Tv-stationer	0.00
Energi	Raffinering & Markedsføring af Olie & Gas	0.27
Realkredit	Realkredit	21.71
Finans	Regionalbanker	0.23
Forbrugsgoder	Restauranter	0.39
Forbrugsgoder	Salg af Beklædning	0.25
Forbrugsgoder	Salg af Computer & Elektronikudstyr	0.01
Transport infrastruktur	Services, konjunkturbetinget	0.52
Industri	Sikkerheds & alarm systemer	0.00
Materialer	Skovindustri	0.01
Informationsteknologi	Softwareprogrammer	1.63
Forbrugsgoder	Specialbutikker	0.16
Finans	Specialiseret Finansiell Service	0.05
Forbrugsgoder	Specialiseret forbrugerservice	0.08
Materialer	Specielle Kemikalier	0.42
Forbrugsgoder	Sports-/Lege- & Fritidsprodukter	0.02
Supporttjenester	Stabil service	0.65
Statsobligationer	Statsobligationer	5.24
Sundhedstjenester	Sundhedspleje	0.76
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsservice	0.35
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsservice & Distribution	0.09
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsteknologi	0.01
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedstilbehør	0.20
Sundhedspleje og personlig service	Sundhedsudstyr	1.02
Ejendomssektoren	Sygehuse og lign. ejendomme	0.03
Informationsteknologi	Systemsoftware	2.40
Teknologi hardware	Teknologi & Elektronik	0.32
Informationsteknologi	Teknologi Hardware, Harddiske m.v.	1.99
Ejendomssektoren	Telekom byggeri	0.23
Telekommunikationsservices	Telekommunikation	1.74
Energi	Totalleverandør af Olie & Gas	0.60
Industri	Trykkerier	0.00
Telekommunikationsservices	Trådløs Telekommunikation	0.28

Industri	Tungt Elektrisk Udstyr	0.28
Forsyning	Uafhængige energi- og handelselskaber	0.06
Forbrugsgoder	Uddannelsesaktiviteter	0.02
Ejendomssektoren	Udvikling af byggeri	0.06
Energi	Udvinding & Produktion af Olie & Gas	0.42
Forsyning	Vandforsyning	0.15
Husholdingsprodukter	Varige forbrugsgoder	0.61
Forsyning	Vedvarende energi	0.11
Virksomhedsobligationer	Virksomhedsobligationer	0.12
Industri	Ydelser inden for Miljø & Anlæg	0.28
Materialer	Ædle Metaller	0.00
Ejendomssektoren	Øvrig byggeri	0.07
Ikke defineret	Ikke defineret	1.95



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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Selv om produktet ikke har til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, kan dele af investeringerne i dette produkt godt være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

	2024	2023
Andel af investeringerne i dette produkt, som er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1,41%	1,33%
Opdelt på miljømål		
Modvirkning af klimaændringer	1,34%	1,28%
Tilpasning til klimaændringer	0,02%	0,01%

De anvendte data til beregning af andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisorerklæring eller gennemgået af tredjepart.

● Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹ ?

Ja:

Indenfor fossil gas

Inden for atomkraft

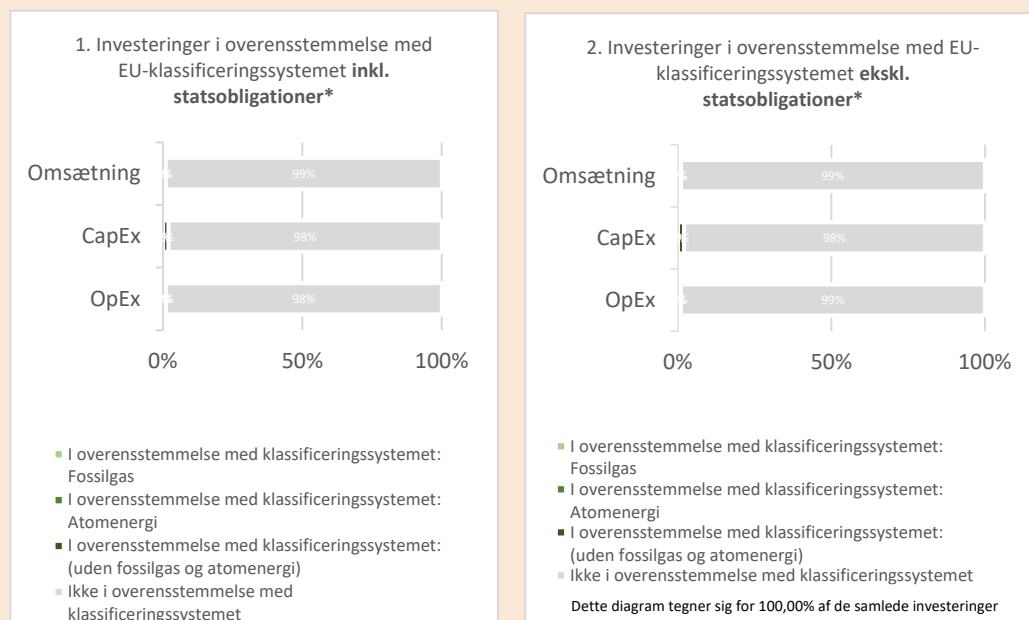
Nej

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

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



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

¹Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214

Datagrundlaget til rapporteringen om aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er fornuværende mangelfuldt. Kun en mindre del af virksomhederne i vores investeringsunivers rapporterer data omkring aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

I figuren ovenfor har vi kun anvendt rapporterede data for andelen af omsætning i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Ligeledes er der kun anvendt rapporterede data for andelen af CapEX og andelen af OpEX i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. I de rapporterede data indgår også beregnede andele med udgangspunkt i rapporterede informationer omkring aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Rapporterede data er på opgørelsestidspunktet for denne rapportering tilgængeligt fra under 10 % af virksomhederne i et globalt aktieindeks (MSCI World).

Rapporteringen adskiller sig fra 2023, hvor vi anvendte estimater til at opgøre aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

	2024	2023
Andel af investeringer i omstillingsaktiviteter	0,14%	0,11%
Andel af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	0,86%	0,81%

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


I 2024 var 1,41% af investeringerne i produktet i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. I 2023 var 1,33% af investeringerne i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



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

I 2024 var 6,60% af investeringerne i produktet knyttet til et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Produktet foretager bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på grund af manglen på virksomhedsdata og rapportering, som kan bruges til at afgøre, om investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

 er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

I 2024 udgjorde 4,74% af investeringerne i produktet socialt bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet, som er placeret i kontanter, alternativer og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



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

Eksklusion

Produktet bliver løbende screenet for eksponering mod forretningsområder, som ikke er forenelige med produktets målsætninger om at fremme miljømæssige og sociale karakteristika. Vi har indarbejdet ESG data i vores asset management

system, og vi kan derfor løbende overvåge produktet for eventuelle brud på de bindende elementer i investeringsstrategien.

Aktivt ejerskab

Produktet bliver løbende screenet for mistanke om eller bekræftede brud på internationalt anerkendte normer. Vi har specielt fokus på, at selskaberne skal overholde de ti principper i FN's Global Compact. Hvis vores engagements-samarbejdspartner får mistanke om, at et selskab forbryder sig mod et eller flere af de ti principper i FN's Global Compact, vil de på vegne af Syd Fund Management starte en dialog med selskabet for at adressere de kritiske forhold.

Bæredygtig udvikling

Andel af selskaber med økonomiske aktiviteter som bidrager positivt til miljømæssige eller socialt bæredygtig udvikling, bliver beregnet i vores asset management system, med udgangspunkt i vores metode for opgørelse af bæredygtig investering. Vi kan løbende overvåge, at produktet overholder den minimumsgrænse for bæredygtig investering, som er specificeret i denne rapport under punktet "Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?".



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Produktet anvender ikke et referencebenchmark for at afgøre, om produktet er tilpasset de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer.

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

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

- ***Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?***

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

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

Produktnavn: HøjrenteLande HC Udb KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800XYZ23RPWZQXG97

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 en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 1 %

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

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

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

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**.



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

Produktet er omfattet af Syd Fund Managements 'Politik for ansvarlig investering og aktivt ejerskab', der er tilgængelig på sydinvest.dk/investeringsforening/ansvarlighed/politik-for-aktivt-ejerskab.

Produktet fremmer miljømæssige og sociale forhold ved at anvende både eksklusion og aktivt ejerskab i investeringsstrategien. Derudover fremmer Produktet den bæredygtige udvikling i samfundet ved delvist at investere i selskaber, som igennem deres produkter og services bidrager positivt til miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling.

Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Eksklusion

Til eksklusion af statsobligationer og obligationer udstedt af statsejede virksomheder, anvendes Sydbank Sovereign ESG PLUS-modellen, der består af tre uafhængige grundstøjlere eller test, som skal bestå:

1. Sanktioner
2. Sydbank Sovereign ESG
3. Verdensmålene (SDG)

Sanktioner

Der er flere forskellige sanktioner der kan gøre, at et land kan blive udelukket.

1. Direkte sanktioner på investeringer i statsobligationer.
2. Lande, hvor statslederen eller personer meget tæt på lederen er underlagt sanktioner.
3. Lande, hvortil det er forbudt at eksportere våben eller lignende.
4. Lande som står på EU's sorte liste over skattely.

Sydbank Sovereign ESG

Dette er et indeks udarbejdet af Sydbank, hvor der lægges vægt på både niveau og udvikling i landenes ESG-score. Indekset består af en række underindeks hvor der bl.a. anvendes data på landes kortsigtede og langsigtede politiske score. Derudover måles der bl.a. på korrupsion, frihedsrettigheder og landes miljømæssige bæredygtighed. Vægtningen af underindeksene er foretaget ud fra en konkret vurdering, hvor den langsigtede politiske score vægter mest.

Verdensmålene

Det tredje filter bygger på FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling. De 17 verdensmål består af 169 delmål som skal opfyldes eller forsøgt opfyldt inden 2030.

Filteret måler, hvor langt landene er i forhold til at nå verdensmålene. En score på 100 indikerer at alle verdensmål er opnået. Der er over 100 målepunkter.

For hvert af de 17 verdensmål laves en score af de relevante målepunkter. Scoren for de 17 verdensmål bruges til at lave den samlede score for det enkelte land. Hvis scoren er for lav, udelukkes landet.

Bæredygtig udvikling

- Selskaber med økonomiske aktiviteter, som bidrager positivt til miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Eksklusioner	
Andelen af porteføljen som Sydbank Sovereign ESG PLUS-modellen har ekskluderet fra EMBI Global Diversified indeks	28 %
Bæredygtig udvikling	
Andel af selskaber med økonomiske aktiviteter som bidrager positivt til miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling	10,36%

For en detaljeret beskrivelse af, hvilke selskaber som indgår i de forskellige kategorier i ovenstående tabel, henvises til produktets prækontraktuelle oplysninger.

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Eksklusion	Ultimo 2024	Ultimo 2023
Andelen af porteføljen som Sydbank Sovereign ESG PLUS-modellen har ekskluderet fra EMBI Global Diversified indeks	28 %	28,8 %
Bæredygtig udvikling		
Andel af selskaber med økonomiske aktiviteter, som bidrager positivt til miljømæssige eller socialt bæredygtig udvikling	10,36%	12,16%

* Tallene for 2023 er genberegnet i forhold til foregående periodeapportering

Samme selskab kan indgå i flere kategorier i optælling af antal selskaber fjernet i benchmark, hvis selskabet forbyder sig mod flere af Produktets eksklusionskriterier.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisorerklæring eller gennemgået af en tredjepart.

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

Produktet investerer delvist i bæredygtige investeringer. De bæredygtige investeringer, som dette produkt foretager skal bidrage positivt til en miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling i samfundet. Produktet vil ikke foretage investeringer med et miljømål, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtigt i henhold til EU-klassificeringssystemet (EU-taksonomien).

Syd Fund Managements metode til at identificere selskaber med økonomiske aktiviteter som bidrager positivt til en miljømæssig eller socialt bæredygtig udvikling, tager udgangspunkt i en model, udviklet af MSCI ESG Research LLC. I denne model (MSCI Sustainable Impact Metrics) klassificeres virksomheders omsætning i seks miljømæssige og syv sociale kategorier. De selskaber, som har økonomiske aktiviteter indenfor én eller flere af omsætningskategorierne i modellen, vurderes som bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt.

Bæredygtige investeringer kan i dette finansielle produkt også være investeringer i green, social, blue og sustainability bonds, forudsat at disse udstedelser efterlever guidelines for udstedelse af denne type obligationer udarbejdet af The International Capital Markets Association - ICMA.

Det er muligt at læse mere om Syd Fund Managements metode til at opgøre bæredygtige investeringer på sydinvest.dk/ansvarlighed/metode.

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

Produktets eksklusionskriterier sikrede, at de bæredygtige investeringer, som dette produkt foretog, ikke i væsentlig grad gjorde skade på miljømæssige eller sociale forhold. Læs mere om vores "Do No Significant Harm" kriterier på sydinvest.dk/ansvarlighed/metode.

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

Vi har ikke særskilte hensyn til bæredygtige investeringer. Produktets andel af bæredygtige investeringer er underlagt samme krav som de øvrige investeringer i produktet.

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

Produktet screenes løbende for eksponering mod selskaber, der ikke overholder FN's Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Selskaber med meget alvorlige brud på FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber kan efter vores vurdering ikke klassificeres som bæredygtige investeringer og indgår dermed ikke i produktets samlede andel af bæredygtige investeringer.

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

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

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



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

Produktet tager delvist hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Produktet tager hensyn til negative indvirkninger fra følgende bæredygtighedsfaktorer.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for

- Eksponering mod selskaber, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer. I investeringsprocessen fravælges investeringer i selskaber, som har mere end 5 % omsætning fra produktion af termisk kul eller oliesand.
- Eksponering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Hvis dialogprocessen mislykkes, ekskluderes selskaberne fra vores investeringsunivers.
- Eksponering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter indenfor kontroversielle våben.

For dette produkt kan en fuldstændig rapportering på negative indvirkninger fra bæredygtighedsfaktorer ses her:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023*	Indvirkning 2022*
1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	-	-	-
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	-	-	-
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	-	-	-
	Drivhusgasemissioner i alt	-	-	-
2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	-	-	-
3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	1.228,7 ton/mio EUR	1.228,7 ton/mio EUR	-
4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0,00%	0,00%	-

5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	99,54%	99,54%	-
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ¹¹ med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: -	A: -	A: -
		B: 0,98	B: 0,98	B: -
		C: -	C: -	C: -
		D: -	D: -	D: -
		E: -	E: -	E: -
		F: -	F: -	F: -
		G: -	G: -	G: -
		H: -	H: -	H: -
		L: -	L: -	L: -
7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,00%	0,00%	-
8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	-	-	-
9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	-	-	-
PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (Valgfri)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	100,00%	100,00%	-
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023*	Indvirkning 2022*

¹¹ A: Landbrug skov og fiskeri, B: Råstofudvinding, C: Industri, D: Energiforsyning, E: Vandforsyning og renovation, F: Bygge og anlæg, G: Handel, H: Transport, L: Ejendomshandel og udlejning

10. Overtrædelser af FN's Global Compact principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00%	0,00%	-
11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00%	0,00%	-
12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	10,92%	10,92%	-
13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	37,50%	37,50%	-
14. Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00%	0,00%	-
PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik (Valgfri)	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	0,00%	0,00%	-
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023*	Indvirkning 2022*
15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-	-
16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	3 lande	2 lande	1 land
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022*

Fossile brændstoffer	17. Eksponering for fossile brændstoffer via fast ejendom	Andel af investeringer i fast ejendom, der er involveret i udvinding, oplagring, transport eller fremstilling af fossile brændstoffer	-	-	-
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	-	-

* Tallene for 2023 og 2022 er genberegnet i forhold til foregående perioderapportering



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer 2024	Sektor	% Aktiver	Land
Mexico Government International Bond	Statsobligatione	4.20	Mexico
Hungary Government International Bond	Statsobligatione	3.24	Ungarn
Colombia Government International Bond	Statsobligatione	3.14	Colombia
Peruvian Government International Bond	Statsobligatione	2.87	Peru
Bermuda Government International Bond	Statsobligatione	2.85	Bermuda
Indonesia 17.02.2037	Statsobligatione	2.69	Indonesien
Senegal Bond 13.03.2028	Statsobligatione	2.31	Senegal
Chile Government International Bond 31.01.2034	Statsobligatione	2.22	Chile
Republic of South Africa Government International	Statsobligatione	2.12	Sydafrika
Brazil Minas 15.02.2028	Statsobligatione	2.10	Cayman Islands
Romanian Gov.Int. Bond 29.10.2035	Statsobligatione	2.07	Rumænien
Hungary 29.03.2041	Statsobligatione	1.96	Ungarn
Colombia 26.02.2044	Statsobligatione	1.87	Colombia
Republic of Poland Government International Bond	Statsobligatione	1.86	Polen
Chile Government International Bond 07.05.2041	Statsobligatione	1.81	Chile

De største investeringer er opgjort som et gennemsnit med udgangspunkt i beholdningsdata ultimo måneden i perioden fra 01-01-2024 til 31-12-2024. Tilsvarende er de største investeringer for tidligere rapporteringsperioder opgjort:

Største investeringer 2023	Sektor	% Aktiver	Land
Chile Government International Bond 31.01.2034	Statsobligatione	4.59	Chile
Indonesia 17.02.2037	Statsobligatione	4.31	Indonesien
Republic of South Africa Government International	Statsobligatione	3.67	Sydafrika
Colombia Government International Bond	Statsobligatione	3.53	Colombia
Senegal Bond 13.03.2028	Statsobligatione	3.51	Senegal
Mexico Government International Bond	Statsobligatione	3.05	Mexico
Peruvian Government International Bond	Statsobligatione	3.01	Peru
Republic of Poland Government International Bond	Statsobligatione	2.51	Polen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2024

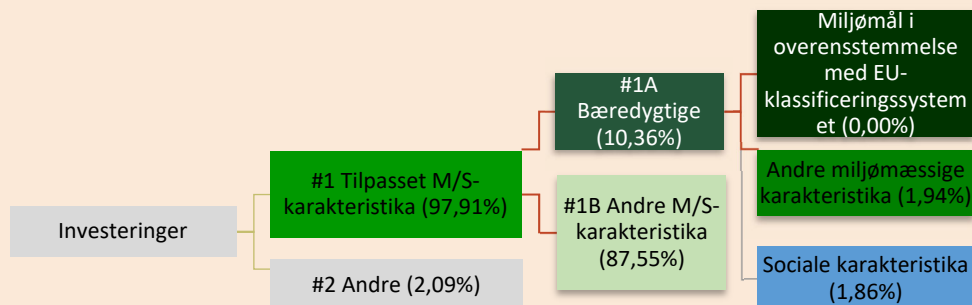
Romanian Government International Bond	Statsobligatione	2.46	Rumænien
Egypt Government International Bond 11.04.2031	Statsobligatione	2.31	Egypten
Brazil Minas 15.02.2028	Statsobligatione	2.10	Cayman Islands
Romanian Government International Bond	Statsobligatione	1.91	Rumænien
Republic of Poland Government International Bond	Statsobligatione	1.90	Polen
Mexico Government International Bond	Statsobligatione	1.85	Mexico
South Africa 12.10.2028	Statsobligatione	1.58	Sydafrika

Største investeringer 2022	Sektor	% Aktiver	Land
Indonesia 17.02.2037	Statsobligatione	5.40	Indonesien
Senegal Bond 13.03.2028	Statsobligatione	4.20	Senegal
Egypt Government International Bond 11.04.2031	Statsobligatione	4.19	Egypten
Rep. of Ghana 14.10.2030	Statsobligatione	3.80	Ghana
Peruvian Government International Bond	Statsobligatione	3.67	Peru
South Africa 12.10.2028	Statsobligatione	3.51	Sydafrika
Mexico Government International Bond	Statsobligatione	3.46	Mexico
Colombia 08.09.2037	Statsobligatione	2.69	Colombia
Romanian Government International Bond	Statsobligatione	2.46	Rumænien
Chile Government International Bond 27.01.2032	Statsobligatione	2.34	Chile
Brazil Minas 15.02.2028	Statsobligatione	2.16	Cayman Islands
Chile Government International Bond 31.01.2034	Statsobligatione	2.05	Chile
Rutapy 0 09/30/36	Statsobligatione	2.05	
Republic of South Africa Government International	Statsobligatione	2.00	Sydafrika
Mexico 12.10.2110	Statsobligatione	1.86	Mexico



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● Hvad var aktivallokeringen?



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Tallene i figuren kan ikke afstemmes til den opgjorte andel i #1, da vi ikke er i stand til præcis at opdele alle vores investeringer i de underliggende kategorier. De investeringer, der kan medtages i flere underkategorier medtages ikke i beregningen af andelen i figuren.

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Produktet foretager bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på grund af manglen på virksomhedsdata og rapportering, som kan bruges til at afgøre om investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Allokeringen i 2023

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	95,66%
#1A Bæredygtige	12,16%
Miljøsmål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0,00%
Andre miljømæssige karakteristika	1,78%
Sociale karakteristika	1,58%
#1B Andre M/S-karakteristika	83,50%
#2 Andre	4,34%

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

Sektor	Delsektor	% aktiver
Investering og øvrig finans	Anden finans	1.26
Banker	Banker	3.27
Metal og miner (ikke stål)	Basisindustri	2.95
Statsobligationer	Statsobligationer	90.87
Ikke defineret	Ikke defineret	1.64



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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Selv om produktet ikke har til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, kan dele af investeringerne i dette produkt godt være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

	2024	2023
Andel af investeringerne i dette produkt, som er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0,00%	0,00%
Opdelt på miljømål		
Modvirkning af klimaændringer	0,00%	0,00%
Tilpasning til klimaændringer	0,00%	0,00%

De anvendte data til beregning af andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisorerklæring eller gennemgået af tredjepart.

● Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹ ?

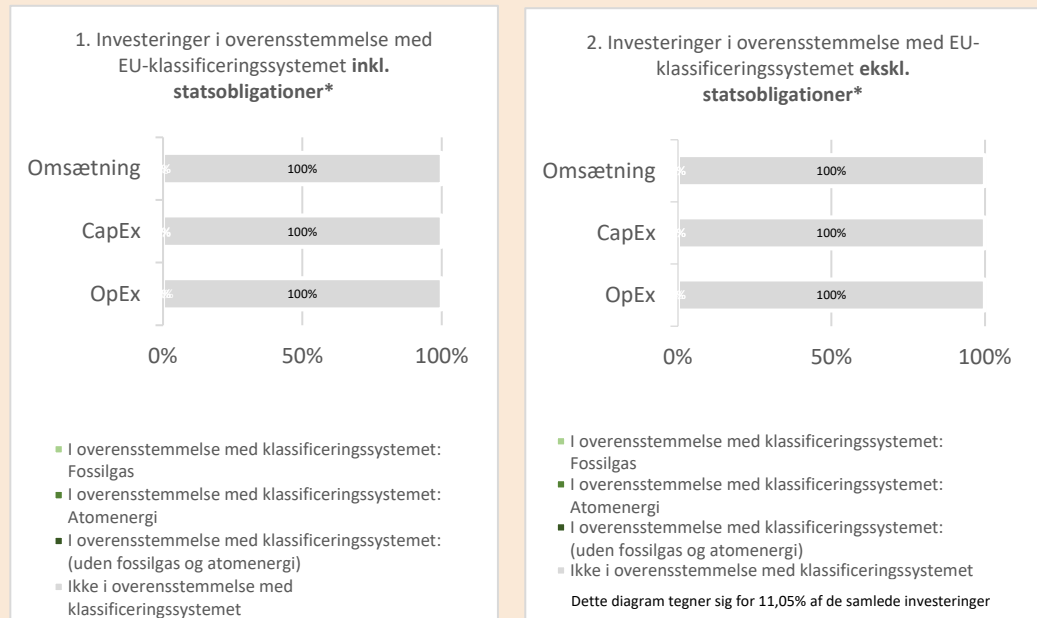
Ja:

Indenfor fossil gas

Inden for atomkraft

Nej

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



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

¹Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214

Datagrundlaget til rapporteringen om aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er fornuværende mangelfuldt. Kun en mindre del af virksomhederne i vores investeringsunivers rapporterer data omkring aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

I figuren ovenfor har vi kun anvendt rapporterede data for andelen af omsætning i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Ligeledes er der kun anvendt rapporterede data for andelen af CapEX og andelen af OpEX i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. I de rapporterede data indgår også beregnede andele med udgangspunkt i rapporterede informationer omkring aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Rapporterede data er på opgørelsestidspunktet for denne rapportering tilgængeligt fra under 10 % af virksomhederne i et globalt aktieindeks (MSCI World).

Rapporteringen adskiller sig fra 2023, hvor vi anvendte estimater til at opgøre aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

	2024	2023
Andel af investeringer i omstillingsaktiviteter	0,00%	0,00%
Andel af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	0,00%	0,00%

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

I 2024 var 0,00% af investeringerne i produktet i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. I 2023 var 0,00% af investeringerne i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



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

I 2024 var 1,94% af investeringerne i produktet knyttet til et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Produktet foretager bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på grund af manglen på virksomhedsdata og rapportering, som kan bruges til at afgøre, om investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

I 2024 udgjorde 1,86% af investeringerne i produktet socialt bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet, som er placeret i kontanter, alternativer og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



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

Eksklusion

Produktet bliver løbende screenet for eksponering mod forretningsområder, som ikke er forenelige med produktets målsætninger om at fremme miljømæssige og sociale karakteristika. Vi har indarbejdet ESG data i vores asset management



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

system, og vi kan derfor løbende overvåge produktet for eventuelle brud på de bindende elementer i investeringsstrategien.

Aktivt ejerskab

Produktet bliver løbende screenet for mistanke om eller bekræftede brud på internationalt anerkendte normer. Vi har specielt fokus på, at selskaberne skal overholde de ti principper i FN's Global Compact. Hvis vores engagements-samarbejdspartner får mistanke om, at et selskab forbryder sig mod et eller flere af de ti principper i FN's Global Compact, vil de på vegne af Syd Fund Management starte en dialog med selskabet for at adressere de kritiske forhold.

Bæredygtig udvikling

Andel af selskaber med økonomiske aktiviteter som bidrager positivt til miljømæssige eller socialt bæredygtig udvikling, bliver beregnet i vores asset management system, med udgangspunkt i vores metode for opgørelse af bæredygtig investering. Vi kan løbende overvåge, at produktet overholder den minimumsgrænse for bæredygtig investering, som er specificeret i denne rapport under punktet "Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?".



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Produktet anvender ikke et referencebenchmark for at afgøre, om produktet er tilpasset de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer.

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

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

- ***Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?***

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark for at tilpasse miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

Værdipapirfonden
Sydinvest

Peberlyk 4
DK-6200 Aabenraa

sydinvest.dk
si@sydinvest.dk

Sydinvest