

Årsrapport 2023

Investeringsforeningen Sydinvest

Investeringsforening i henhold til dansk lov
CVR.-nr: 24260534

INDHOLDSFORTEGNELSE

FORENINGSOPLYSNINGER	5
BETALINGSSTEDER OG SALGSKONTORER	5
LEDELSENS BERETNING	6
SÅDAN GIK DET PÅ DE FINANSIELLE MARKEDER	6
ÅRETS RESULTATER	8
FORRETNINGSUDVIKLING	14
RISICI	18
REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG USIKKERHEDER	20
VÆSENTLIGE BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS UDLØB	20
BESTYRELSE OG DIREKTION	21
LEDELSESPÅTEGNING	22
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING	23
AFDELINGSBERETNINGER OG ÅRSREGNSKABER	26
BLANDEDE OBLIGATIONER ESG KL	27
Afdelingsberetning	27
Blandede Obligationer ESG KL – årsregnskab	28
Blandede Obligationer ESG A DKK – årsregnskab	31
Blandede Obligationer ESG W DKK d – årsregnskab	32
FONDE KL	33
Afdelingsberetning	33
Fonde KL – årsregnskab	34
HØJRENTELANDE LOKAL VALUTA AKKUMULERENDE KL	36
Afdelingsberetning	36
HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulerende KL – årsregnskab	37
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc – årsregnskab	39
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc – årsregnskab	40
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc – årsregnskab	41
HØJRENTELANDE MIX ESG KL	42
Afdelingsberetning	42
HøjrenteLande Mix ESG KL – årsregnskab	43
HøjrenteLande Mix ESG A DKK – årsregnskab	46
HøjrenteLande Mix ESG W DKK d – årsregnskab	47
HØJRENTELANDE MIX ESG AKKUMULERENDE KL	48
Afdelingsberetning	48
HøjrenteLande Mix ESG Akkumulerende KL – årsregnskab	49
HøjrenteLande Mix ESG A DKK Acc – årsregnskab	52
HøjrenteLande Mix ESG W DKK Acc h – årsregnskab	53
HØJRENTELANDE MIX ETIK AKKUMULERENDE KL	54
Afdelingsberetning	54
HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL – årsregnskab	55
HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc – årsregnskab	57
KORTE OBLIGATIONER KL	58
Afdelingsberetning	58
Korte Obligationer KL – årsregnskab	59
Korte Obligationer A DKK – årsregnskab	61
Korte Obligationer W DKK d – årsregnskab	62
KORTE OBLIGATIONER PM	63
Afdelingsberetning	63
Korte Obligationer PM – årsregnskab	64
MELLEMLANGE OBLIGATIONER KL	66
Afdelingsberetning	66
Mellemlange Obligationer KL – årsregnskab	67
Mellemlange Obligationer A DKK – årsregnskab	69

INDHOLDSFORTEGNELSE

Danish Bonds B DKK d – årsregnskab	70
Mellemlange Obligationer W DKK d – årsregnskab	71
MELLEMLANGE OBLIGATIONER AKKUMULERENDE KL	72
Afdelingsberetning	72
Mellemlange Obligationer Akkumulerende KL – årsregnskab	73
Mellemlange Obligationer A DKK Akk – årsregnskab	75
Danish Bonds B DKK Acc – halvårsregnskab	76
Mellemlange Obligationer W DKK Acc – årsregnskab	77
MELLEMLANGE OBLIGATIONER PM	78
Afdelingsberetning	78
Mellemlange Obligationer PM – årsregnskab	79
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER HY KL	81
Afdelingsberetning	81
Virksomhedsobligationer HY KL – årsregnskab	82
Virksomhedsobligationer HY A DKK – årsregnskab	84
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h – årsregnskab	85
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER HY AKKUMULERENDE KL	86
Afdelingsberetning	86
Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL – årsregnskab	87
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk – årsregnskab	89
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h – årsregnskab	90
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER HY ETIK KL	91
Afdelingsberetning	91
Virksomhedsobligationer HY ETIK KL – årsregnskab	92
Virksomhedsobligationer HY ETIK A DKK – årsregnskab	94
Virksomhedsobligationer HY ETIK W DKK d h – årsregnskab	95
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER IG KL	96
Afdelingsberetning	96
Virksomhedsobligationer IG KL – årsregnskab	97
Virksomhedsobligationer IG A DKK – årsregnskab	100
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h – årsregnskab	101
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER IG ETIK KL	102
Afdelingsberetning	102
Virksomhedsobligationer IG Etik KL – årsregnskab	103
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK – årsregnskab	106
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h – årsregnskab	107
BÆREDYGTIGE AKTIER KL	108
Afdelingsberetning	108
Bæredygtige Aktier KL – årsregnskab	109
Bæredygtige Aktier A DKK – årsregnskab	111
Bæredygtige Aktier W DKK – årsregnskab	112
DANMARK INDEKS KL	113
Afdelingsberetning	113
Danmark Indeks KL – årsregnskab	114
Danmark Indeks A DKK – årsregnskab	116
EUROPA LIGEVÆGT & VALUE KL	117
Afdelingsberetning	117
Europa Ligevægt & Value KL – årsregnskab	118
Europa Ligevægt & Value A DKK – årsregnskab	120
Europa Ligevægt & Value W DKK d – årsregnskab	121
FJERNØSTEN KL	122
Afdelingsberetning	122
Fjernøsten KL – årsregnskab	123
Fjernøsten A DKK – årsregnskab	126
Fjernøsten W DKK d – årsregnskab	127
FJERNØSTEN AKKUMULERENDE KL	128
Afdelingsberetning	128
Fjernøsten Akkumulerende KL – årsregnskab	129

INDHOLDSFORTEGNELSE

Fjernøsten A DKK Akk – årsregnskab	131
Far East Equities B EUR Acc – årsregnskab	132
Fjernøsten W DKK Acc – årsregnskab	133
GLOBALE EM-AKTIER KL	134
Afdelingsberetning	134
Globale EM-aktier KL – årsregnskab	135
Globale EM-aktier A DKK – årsregnskab	138
Globale EM-aktier W DKK d – årsregnskab	139
GLOBALE EM-AKTIER AKKUMULERENDE KL	140
Afdelingsberetning	140
Globale EM-aktier Akkumulerende KL – årsregnskab	141
Globale EM-aktier A DKK Akk – årsregnskab	143
Global EM Equities B EUR Acc – årsregnskab	144
Globale EM-aktier W DKK Acc – årsregnskab	145
MEGATRENDS KL	146
Afdelingsberetning	146
Megatrends KL – årsregnskab	147
Megatrends A DKK – årsregnskab	150
Megatrends W DKK d – årsregnskab	151
MEGATRENDS AKKUMULERENDE KL	152
Afdelingsberetning	152
Megatrends Akkumulerende KL – årsregnskab	153
Megatrends A DKK Akk – årsregnskab	155
MORNINGSTAR SUSTAINABILITY LEADERS INDEX KL	156
Afdelingsberetning	156
Morningstar Sustainability Leaders Index KL – årsregnskab	157
TYSKLAND KL	159
Afdelingsberetning	159
Tyskland KL – årsregnskab	160
Tyskland A DKK – årsregnskab	163
USA LIGEVÆGT & VALUE KL	164
Afdelingsberetning	164
USA Ligevægt & Value KL – årsregnskab	165
USA Ligevægt & Value A DKK – årsregnskab	168
USA Ligevægt & Value W DKK d – årsregnskab	169
USA LIGEVÆGT & VALUE AKKUMULERENDE KL	170
Afdelingsberetning	170
USA Ligevægt & Value Akkumulerende KL – årsregnskab	171
USA Ligevægt & Value W DKK Acc – årsregnskab	173
VERDEN LIGEVÆGT OG VALUE ETIK KL	174
Afdelingsberetning	174
Verden Ligevægt og Value Etik – årsregnskab	175
Verden Ligevægt & Value Etik A DKK – årsregnskab	178
Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d – årsregnskab	179
VERDEN ETIK INDEKS KL	180
Afdelingsberetning	180
Verden Etik Indeks KL – årsregnskab	181
Verden Etik Indeks W DKK d – årsregnskab	184
VERDEN LAV VOLATILITET INDEKS KL	185
Afdelingsberetning	185
Verden Lav Volatilitet Indeks KL – årsregnskab	186
VERDEN LIGEVÆGT & VALUE KL	189
Afdelingsberetning	189
Verden Ligevægt & Value KL – årsregnskab	190
Verden Ligevægt & Value A DKK – årsregnskab	193
Verden Ligevægt & Value W DKK d – årsregnskab	194
VERDEN LIGEVÆGT & VALUE AKKUMULERENDE KL	195
Afdelingsberetning	195

INDHOLDSFORTEGNELSE

Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL – årsregnskab	196
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk – årsregnskab	198
Global Value Equities B EUR Acc – årsregnskab	199
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc – årsregnskab	200
FÆLLESNOTER	201
1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS	201
2. ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER	204
3. VÆSENTLIGE AFTALER	205
4. MODPART VED AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER	206
PERIODISK RAPPORTERING AF SFDR OPLYSNINGER	207

Foreningsoplysninger

Investeringsforeningen Sydinvest
c/o Syd Fund Management A/S
Peberlyk 4, 6200 Aabenraa

Hjemmeside www.sydinvest.dk
Reg.nr.(Finanstilsynet)
CVR-nummer
Foreningens stiftelsesdato

11.040
24260534
21. september 1987

Bestyrelse

Lektor Linda Sandris Larsen (Formand)
Direktør Svend Erik Kriby (næstformand)
Direktør Niels Therkelsen
Økonomidirektør Anne Mette Barfod
Advokat Jesper Aabenhus Rasmussen

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

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling
afholdes 22. marts 2024 på
Peberlyk 4, 6200 Aabenraa

Betalingssteder og salgskontorer

Betalingssted og salgskontor i Tyskland

Sydbank A/S
Rathausplatz 11, D-24937 Flensburg
Tlf. +49 (0)461 86020
deutschland@sydbank.dk

Sydbank A/S
Sandtorkai 54, D-2045 Hamburg

Sydbank A/S
Wall 55, D-24103 Kiel

Salgsprospekt, Central Investorinformation, vedtægter samt halv- og helårsrapporter kan rekvireres gratis hos alle betalingssteder og salgskontorer samt på www.sydinvest.dk og www.sydinvest.de.

Ledelsens beretning

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

Sådan gik det på de finansielle markeder

2023 blev generelt et godt år på de finansielle markeder med positive afkast på hovedparten af obligations- og aktiemarkedene. Overordnet set er forventningerne til 2023 blevet indfriet både på obligations- og aktiemarkedet. De positive forventninger til udviklingen på det kinesiske aktiemarked og Fjernøsten generelt blev dog ikke indfriet.

Omdrejningspunktet på de finansielle markeder var i 2023 udviklingen i inflationen, centralbankernes ageren og markedets forventninger til den fremtidige pengepolitik. I starten af året var den finansielle sektor plaget af begivenheder, som rystede tilliden til det finansielle system. Det gav kortvarigt uro på aktiemarkedet, inden andre temaer tog over. På aktiemarkedet blev investeringer relateret til kunstig intelligens det helt store tema.

Til gengæld spillede konflikterne i verdens brændpunkter en mindre rolle på de finansielle markeder. Fronterne i krigen i Ukraine var gennem det meste af året meget fastlåste. Den 7. oktober fik de finansielle markeder endnu en risikofaktor at forholde sig til, da Hamas gennemførte et terrorangreb mod Israel, som blev mødt af et skarpt modsvar fra Israel. Konflikten mellem Israel og Hamas kan med det nuværende spændingsniveau ikke sammenlignes med situationen ved udbruddet af krigen i Ukraine og har derfor ikke fået den store indflydelse på de finansielle markeder.

Inflationen har i de fleste lande været støt faldende gennem året, men lå fortsat over centralbankernes målzoner for inflationen. De ledende centralbanker forhøjede deres styringsrenter i løbet af året i bestræbelserne på at dæmpe udviklingen i priserne. Den medfølgende retorik fra centralbankerne var gennem det meste af året temmelig restriktiv, men i slutningen af året blødte den amerikanske forbundsbank op i sin retorik og gav håb om nedsættelser af styringsrenten allerede i 2024.

Banksektoren var i marts udfordret af kollapset i Silicon Valley Bank i USA efterfulgt af Signature Bank med efterfølgende spredning til Europa, hvor UBS overtog den schweiziske bank Credit Suisse.

På den politiske scene startede 2023 med, at tilhængere af den tidligere brasilianske præsident Bolsonaro angreb parlamentet og præsidentpaladset i frustration over resultatet af præsidentvalget i oktober året før, hvor Lula kom til magten.

I Kina opnåede Xi Jinping sin tredje periode som kinesisk præsident.

I juni vendte lederen af den private militære enhed Wagner-gruppen, Jevgenij Prigosjin, sig mod Putin i protest mod den russiske regerings håndtering af krigen

i Ukraine. Protesten gik i sig selv igen, og Prigosjin omkom efterfølgende i et flystyrt i Rusland.

I slutningen af året blev den ultraliberalistiske Javier Milei valgt til præsident i Argentina og Donald Tusk til premierminister i Polen. Begge udfald blev modtaget positivt af de finansielle markeder. I Argentina steg aktierne mere end 40 % i november målt i lokal valuta, efter at resultatet af præsidentvalget var kendt.

USA

Væksten i USA overraskede og tog til i styrke i 3. kvartal understøttet af et stærkt arbejdsmarked. Jobskabelsen viste dog en aftagende tendens i slutningen af 2023. Udviklingen i den internationale økonomi var også en positiv faktor for væksten, idet nettoeksporten bidrog positivt til væksten. Olieeksporten nåede rekordniveauer i 2023. Samhandelen med Kina bidrog positivt. Eksporten var nogenlunde uforandret, hvorimod importen faldt ca. 25 % i forhold til det foregående år. Det var overraskende, at finanspolitikken var ekspansiv, og at det offentlige forbrug bidrog noget mere til væksten i den samlede økonomi end i de tidligere år. Ratingbureauet Fitch nedgraderede i august ratingen på den amerikanske statsgæld fra AAA til AA+.

Europa

I Europa var billedet et andet end i USA bl.a. som følge af, at de geopolitiske spændinger følte tættere på end i USA. Væksten blev svagt positiv. De høje renter det meste af året og strammere kreditvilkår lagde en dæmper på forbrugs- og investeringsaktiviteten. Samtidig var arbejdsmarkedet forholdsvis stramt med mangel på arbejdskraft inden for mange områder, hvilket førte til høje lønstigninger.

Japan

Væksten var forholdsvis robust i 1. halvår af 2023, hvorefter den blev negativ i 3. kvartal. Generelt var væksten drevet af privatforbruget og investeringerne, selvom begge områder var tyngt af usikkerhed og inflation. De nominelle lønninger var stigende og ventes at fortsætte tendensen, efter at resultaterne af Shunto-lønforhandlingerne vil sprede sig til små og mellemstore virksomheder. I november annoncerede regeringen en økonomisk pakke, som indeholder tiltag, der skal moderere effekterne af de høje priser og understøtte investeringerne bredt i fx økonomisk sikkerhed, grøn og digital omstilling samt uddannelse.

De nye markeder

Væksten i Kina har skuffet i 2023 på trods af flere stimuli fra den kinesiske regering og centralbank. Svagheden i økonomien kan henføres til et kriseramte ejendomsmarked og en skrøbelig forbrugertillid, samtidig med at væksten på en del eksportmarkeder har været vigende. Indien var også i 2023 førende vækstmæssigt drevet af en stærk indenlandsk efterspørgsel. Væksten i Mexico og Brasilien var forholdsvis robust, hvilket i et vist omfang kan tilskrives

den geografiske nærhed til USA, hvor væksten var uventet høj.

Inflationen har været faldende i længere tid på de nye markeder end på de modne markeder, men er i mange lande stadig for høje til, at centralbankerne kan lempe pengepolitikken. Brasilien og Kina udgør i denne sammenhæng undtagelser. Centralbanken i Brasilien har nedsat sin styringsrente to gange i 2023. I Kina har man deflation, og prisudviklingen lægger således ikke bånd på pengepolitikken.

Fossile brændstoffer

Olie- og gaspriserne var faldende i 2023 på trods af mindsket udbud fra OPEC-landene. Det skyldes, at efterspørgslen er væsentlig reduceret som følge af den lavere globale økonomiske aktivitet. Hertil kommer, at importkapaciteten til flydende naturgas er blevet udvidet. EU nåede sit mål om, at gaslagrene skulle ligge på 90 % af kapaciteten allerede i august. Det var tidligt i forhold til den officielle deadline, som var fastsat til november.

Pengepolitikken

Forbundsbanken i USA og Den Europæiske Centralbank fortsatte med at forhøje styringsrenterne i 2023. Forbundsbanken forhøjede senest i juli og Den Europæiske Centralbank i september med signaler om, at der ikke vil komme flere forhøjelser i denne rentecyklus. I Japan valgte man en anden vej. Her har man på trods af problemer med at bekæmpe inflationen valgt at fastholde en styringsrente på -0,1 %. I stedet har Bank of Japan haft sit pengepolitiske fokus på de 10-årige statsrenter, som siden december 2022 maksimalt har måttet være 0,5 %. Ultimo juli slækkede Bank of Japan på denne målsætning uden at være konkret, men tolkningen i markedet var, at den 10-årige rente nu maksimalt må stige til 1 %.

Renteudviklingen

De internationale renter steg i årets første tre kvartaler for derefter at falde markant i den sidste del af året. Det resulterede i, at de 10-årige statsrenter faldt på de fleste modne markeder i 2023 med Japan og Norge som få undtagelser. Rentefaldet var især udpræget i Europa og således også i Danmark, hvor renten på realkreditobligationer faldt endnu mere end på statsobligationerne.

Obligationer udstedt af stater fra de nye markeder og virksomheder oplevede et lignende forløb som statsrenterne på de modne markeder. Rentefaldene på obligationer udstedt fra stater i hård og lokal valuta samt virksomhedsobligationer med høj kreditværdighed var i samme størrelsesorden. Renten på virksomhedsobligationer med lav kreditværdighed faldt noget mere, hvilket skyldes en forventning om, at den økonomiske vækst vil foretage en blød landing. Det er et favorabelt scenarie for denne type obligationer.

Valutarisk udvikling

De fleste valutaer blev svækket over for euroen og dermed kronen. De største svækkelser af valutaerne så man i inflationsplagede lande som Argentina, Nigeria, Tyrkiet, Egypten og Rusland. Den amerikanske dollar blev svækket. Svækkelsen indtraf i 4. kvartal, hvor den amerikanske forbundsbank blev mere lempelig i sin pengepolitiske retorik, hvorimod Den Europæiske Centralbank fastholdt en mere restriktiv retorik. Svækkelsen af den japanske yen var noget større og kan tilskrives pengepolitikken i Japan, hvor man har fastholdt negative styringsrenter i modsætning til verdens andre ledende centralbanker. De største styrkelser af valutaerne indtraf i Mexico, Brasilien, Schweiz og Ungarn.

Aktiemarkederne

De faldende renter og markedets forventninger om en blød landing af den globale økonomi udgjorde et godt miljø for aktierne. De fleste aktiemarkeder præsterede solide afkast. Undtagelser herfra er en række fjernøstlige markeder anført af Kina, som var tyngtet af problemer i ejendomssektoren og et mere anspændt forhold til USA.

Aktierne fra de modne markeder klarede sig bedre end aktierne på de nye markeder. Amerikanske aktier bød med et afkast på mere end 20 % målt i danske kroner til gengæld på en stærk fremgang. Kursstigningerne var ikke bredt funderede, men båret af nogle af de store aktier, også kaldet "The Magnificent Seven". Det er selskaber, som bl.a. nyder godt af den hype, som opstod i løbet af året omkring Artificial Intelligens, kunstig intelligens på dansk. Det nød aktier i Taiwan også godt af, da nogle af verdens førende producenter af computerchips befinder sig her. Den store efterspørgsel efter vækstaktier betød, at afkastet på valueaktier på globalt plan ikke kunne følge med vækstaktierne.

Det var ikke kun i USA, at de store aktier stjal opmærksomheden. I Danmark var det Novo Nordisk, som profiterede stort på sit fedmebekæmpende produkt Wegovy. Kursstigningerne på selskabets aktier var så store, at Novo Nordisk målt på markedsværdi nu er Europas største selskab.

Latinamerika udmærkede sig som den stærkeste region med en stærk udvikling i Mexico og Brasilien, som blev forstærket af, at landenes valutaer blev styrket ganske meget over for danske kroner.

Sektorudvikling

Den megen fokus på kunstig intelligens førte til, at sektorerne informationsteknologi og kommunikationsservice på globalt plan klarede sig bedst i 2023. Det var de samme to sektorer, som klarede sig dårligst i 2022. Forsyning var sammen med stabilt forbrug de svageste sektorer.

Årets resultater

Generelt høje afkast på både aktie- og obligationssiden.

Regnskabsmæssigt resultat

Det samlede regnskabsmæssige resultat for 2023 blev 2,8 mia. kr. mod -5,1 mia. kr. i 2022. Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at foreningen for 2023 i alt udbetaler udbytter for 0,44 mia. kr. til investorerne. For 2022 var beløbet 0,32 mia. kr. Afkast og udbytteprocenter for de enkelte afdelinger og andelsklasser er opgjort efter omkostninger og fremgår af tabellerne 1 til 6. Udbytterne er opgjort efter reglerne i skattelovgivningen og prospektet. Opgørelsen af udbytterne er vist i udlodningsnoten i regnskaberne i de enkelte afdelinger og andelsklasser.

Høje afkast på de modne aktiemarkederne

Afdelingerne og andelsklasserne, som investerer i aktier, gav med undtagelse af de fjernøstlige afdelinger positive afkast i 2023. På de modne aktiemarkeder gav afdeling Morningstar Global Markets Sustainability Leaders Index KL det højeste afkast. Afkastet var lavere end afkastet på benchmark, men dette var forventet, da afdelingen er passivt forvaltet. Det samme gør sig gældende for to af de andre passivt forvaltede afdelinger Verden Lav Volatilitet Indeks KL og Danmark Indeks KL, hvorimod Verden Etik Indeks KL præsterede et lille merafkast.

Vækstaktier klarede sig bedre end valueaktier i 2023. Det var især udtalt i USA. Verden Ligevægt & Value KL og USA Ligevægt & Value KL klarede sig derfor markant dårligere end deres respektive benchmarks. En god aktieudvælgelse var med til at sikre, at Europa Ligevægt & Value KL klarede sig bedre end sit benchmark.

Bæredygtige Aktier KL klarede sig en smule dårligere end sit benchmark, hvilket primært skyldes en undervægt i nogle af de store markedsledende amerikanske teknologiaktier. Tyskland KL har klaret sig væsentligt dårligere end sit benchmark, hvilket primært skyldes overvægt i små og mellemstore selskaber, som har underperformet.

Aktieafdelingerne, som investerer på Emerging Markets, gav generelt lavere afkast end afdelingerne, der investerer på de modne aktiemarkeder. Den absolutte og relative performance var negativt påvirket af en skuffende udvikling på det kinesiske aktiemarked. Det havde indflydelse på afdelingernes investeringer i strukturelle temaer.

Høje afkast på obligationer

Obligationssafdelingerne fik et flot comeback efter de store negative afkast i 2022. Alle afdelingerne gav positive afkast. Alle afdelinger, som har eksisteret hele året klarede sig bedre end deres respektive benchmarks.

De danske obligationssafdelinger klarede sig bedre end deres respektive benchmarks, fordi danske realkreditobligationer gav et højere afkast end danske statsobligationer. De danske obligationssafdelinger havde en markant overvægt i realkreditobligationer, som ikke indgår i afdelingernes benchmarks, som udelukkende består af statsobligationer.

Afdelinger og andelsklasser, som investerer i højrentelandsobligationer, har generelt haft en højere risiko end markedet, hvilket blev belønnet med høje afkast og merperformance i forhold til deres benchmarks. En overvægt i obligationer udstedt i lokal valuta i en del af året bidrog til en pæn merperformance i HøjrenteLande Mix ESG KL.

Afdelingerne og andelsklasserne, som investerede i virksomhedsobligationer, var påvirkede af det generelle fald i det internationale renteniveau og forventningerne om en blød landing i den globale økonomi. High Yield-afdelingerne gav de højeste afkast, da disse afdelinger oplevede de største indsnævring af merrenterne til sammenlignelige statsobligationer end Investment Grade-afdelingerne.

Formueudvikling

Investorerne viste stigende interesse for at investere gennem Investeringsforeningen Sydinvest i 2023, idet der samlet var nettoemissioner for 94 mio. kr. Antallet af investorer er steget til ca. 54.250 ultimo året.

I 2023 steg foreningens samlede formue med 2,7 mia. kr. til 36,2 mia. kr. Til dette billede hører, at Sydinvest udbetalte 0,32 mia. kr. i udbytte til investorerne i januar 2023.

Tabel 1

Udbytte pr. 31. december 2023

i afdelinger uden underliggende andelsklasser samt A-andelsklasser

Afdeling/klasse	Udbytte for regnskabsåret		
	2023*)	2022	2021
Obligationer			
Blandede Obligationer ESG A DKK	0,50	0,00	-
Fonde KL	2,00	1,10	0,90
HøjrenteLande Mix ESG A DKK	-	2,00	2,00
Korte Obligationer A DKK	2,00	0,80	0,50
Mellemlange Obligationer A DKK	2,00	0,70	0,20
Virksomhedsobligationer HY A DKK	-	0,00	4,10
Virksomhedsobligationer IG A DKK	-	0,00	1,30
Aktier			
Bæredygtige aktier A DKK	-	0,00	1,30
Danmark Indeks A DKK	1,90	0,00	1,10
Europa Ligevægt & Value A DKK	-	0,00	0,00
Fjernøsten A DKK	-	0,00	42,50
Globale EM-aktier A DKK	-	0,00	31,30
Morningstar Sustainability Leaders Index KL	16,10	7,30	0,00
Megatrends A DKK	-	-	-
Tyskland A DKK	3,50	4,60	10,10
USA Ligevægt & Value A DKK	2,00	0,40	4,00
Sydinvest Verden Lav Volatilitet Indeks A DKK	1,90	0,14	11,30
Verden Ligevægt & Value A DKK	2,70	1,80	5,80

*) Foreslået udbytte

Tabel 2

Udbytte pr. 31. december 2023
i W-andelsklasser, målrettet til Sydinvest Portefølje og
kunder i Sydbanks Kapitalforvaltning

Afdeling/klasse	Udbytte for regnskabsåret		
	2023*)	2022	2021
<u>Obligationer</u>			
Blandede Obligationer ESG W DKK	0,80	0,00	-
HøjrenteLande Mix ESG W DKK dh	-	2,00	2,00
Korte Obligationer W DKK d	2,00	0,80	0,60
Mellemlange Obligationer W DKK d	2,00	0,80	0,30
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	-	0,00	4,80
Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d	1,50	3,40	4,60
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	-	0,00	1,50
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	-	0,00	0,50
<u>Aktier</u>			
Bæredygtige Aktier W DKK d	-	0,00	1,80
Europa Ligevægt & Value W DKK d	-	0,00	0,00
Fjernøsten W DKK d	-	0,00	44,70
Globale EM-aktier W DKK d	-	0,00	32,50
Megatrends W DKK	-	-	-
USA Ligevægt & Value W DKK d	5,80	2,00	10,90
Verden Ligevægt & Value Etik KL W DKK	-	0,00	14,20
Verden Etik Indeks W DKK d	5,40	4,60	15,80
Verden Ligevægt & Value W DKK d	4,80	3,70	9,30

*) Foreslået udbytte

Tabel 3

**Indre værdi og samlet værditilvækst pr. 31. december 2023
i afdelinger uden underliggende andelsklasser samt A-andelsklasser**

Afdeling/klasse	Indre værdi	Afkast i procent				
		1 år	3 år	5 år	7 år	10 år
Obligationer						
Blandede Obligationer ESG A DKK	102,02	7,29%	-	-	-	-
Fonde KL	77,44	6,13%	-7,51%	-6,55%	-4,28%	1,22%
HøjrenteLande Mix ESG A DKK	65,28	10,95%	-7,58%	1,73%	-1,72%	8,99%
HøjrenteLande Mix ESG A DKK Akk	107,41	7,41%	-	-	-	-
Korte Obligationer A DKK	95,51	5,31%	-2,15%	-0,37%	1,36%	3,92%
Mellemlange Obligationer A DKK	91,93	6,21%	-7,20%	-4,13%	-2,23%	-
Mellemlange Obligationer A DKK Akk	99,69	6,28%	-7,16%	-4,20%	-2,27%	-
Virksomhedsobligationer HY A DKK	81,15	12,55%	0,68%	14,24%	12,89%	14,80%
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	168,00	11,99%	0,26%	13,59%	12,34%	16,75%
Virksomhedsobligationer IG A DKK	91,21	8,71%	-9,55%	4,87%	3,09%	10,80%
Aktier						
Bæredygtige aktier A DKK	116,85	16,89%	-	-	-	-
Danmark Indeks A DKK	96,21	5,42%	-	-	-	-
Europa Ligevægt & Value A DKK	84,39	18,55%	27,49%	40,71%	34,80%	59,35%
Fjernøsten A DKK	120,02	-1,85%	-17,49%	27,97%	31,94%	73,46%
Fjernøsten A DKK Akk	271,90	-1,96%	-17,42%	28,15%	31,26%	71,68%
Globale EM-aktier A DKK	97,97	2,65%	-12,87%	21,27%	31,62%	61,79%
Globale EM-aktier A DKK Akk	167,81	2,85%	-12,60%	21,55%	31,18%	61,98%
Megatrends A DKK	112,95	12,95%	-	-	-	-
Megatrends A DKK Akk	113,06	13,06%	-	-	-	-
Morningstar Sustainability Leaders Index KL	179,88	31,46%	43,32%	108,50%	-	-
Tyskland A DKK	105,80	14,16%	7,77%	41,82%	27,44%	46,36%
USA Ligevægt & Value A DKK	43,29	7,43%	35,74%	62,85%	58,61%	169,95%
Sydinvest Verden Lav Volatilitet Indeks A DKK	107,57	4,35%	20,77%	-	-	-
Verden Ligevægt & Value A DKK	87,52	11,86%	34,08%	51,03%	45,86%	112,24%
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	171,88	11,84%	33,99%	50,66%	44,65%	-

Tabel 4

Indre værdi og samlet værditilvækst pr. 31. december 2023
i B-andelsklasser, målrettet til udenlandske investorer

Afdeling/klasse	Indre værdi	Afkast i procent				
		1 år	3 år	5 år	7 år	10 år
Obligationer						
Danish Bonds B DKK Acc	31,83	6,27%	-7,19%	-4,27%	-2,24%	-
Aktier						
Far East Equities B EUR Acc	36,01	-2,10%	-17,26%	29,26%	32,47%	74,21%
Global EM Equities B EUR Acc	37,13	2,77%	-12,30%	23,00%	33,03%	60,47%
Global Value Equities B EUR Acc	21,44	11,84%	34,82%	53,20%	47,85%	116,45%

Tabel 5

Indre værdi og samlet værditilvækst pr. 31. december 2023
i I-andelsklasser, målrettet til institutionelle investorer

Afdeling/klasse	Indre værdi	Afkast i procent				
		1 år	3 år	5 år	7 år	10 år
Obligationer						
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc	1.895,63	11,04%	3,98%	12,63%	9,39%	25,15%
Højrentelande Mix Etik I USD Acc	113,21	14,21%	-6,38%	10,87%	-	-

Tabel 6

Indre værdi og samlet værditilvækst pr. 31. december 2023

i W-andelsklasser, målrettet til Sydinvest Portefølje og kunder i Sydbanks Kapitalforvaltning

Afdeling/klasse	Indre værdi	Afkast i procent				
		1 år	3 år	5 år	7 år	10 år
Obligationer						
Blandede Obligationer ESG W DKK	102,45	7,62%	-	-	-	-
HøjrenteLande Mix ESG W DKK dh	67,20	11,64%	-5,94%	4,88%	2,37%	13,52%
HøjrenteLande Mix ESG W DKK Acc	107,57	7,57%	-	-	-	-
Korte Obligationer W DKK d	95,49	5,38%	-2,01%	-0,18%	1,65%	4,22%
Mellemlange Obligationer W DKK d	92,07	6,38%	-6,77%	-3,27%	-0,88%	-
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc h	122,91	11,31%	4,13%	12,48%	9,60%	-
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	82,38	13,20%	2,48%	17,54%	17,15%	19,13%
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	126,26	12,67%	2,15%	17,20%	17,48%	-
Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d	94,01	12,21%	2,13%	16,56%	-	-
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	84,00	8,99%	-8,82%	6,47%	5,84%	-
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	95,88	9,02%	-8,38%	7,82%	-	-
Aktier						
Bæredygtige Aktier W DKK d	118,31	17,62%	-	-	-	-
Europa Ligevægt & Value W DKK d	86,71	19,44%	30,21%	45,57%	41,33%	67,07%
Fjernøsten W DKK d	122,42	-1,21%	-16,01%	32,40%	38,52%	82,11%
Fjernøsten W DKK Acc	156,25	-1,24%	-15,55%	33,20%	38,96%	-
Globale EM-aktier W DKK d	98,92	3,30%	-11,07%	25,06%	37,48%	69,00%
Globale EM-aktier W DKK Acc	164,70	3,61%	-10,57%	26,52%	39,10%	-
Megatrends W DKK	113,44	13,44%	-	-	-	-
USA Ligevægt & Value W DKK d	109,57	8,19%	38,68%	69,04%	67,81%	-
USA Ligevægt & Value Acc W DKK	151,60	7,98%	38,29%	-	-	-
Verden Ligevægt & Value Etik KL W DKK	129,03	13,01%	32,26%	58,56%	56,90%	-
Verden Etik Indeks W DKK d	110,11	22,15%	30,12%	-	-	-
Verden Ligevægt & Value W DKK d	125,74	12,72%	37,29%	57,45%	55,04%	-
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc	170,17	12,69%	37,16%	56,96%	53,71%	-

Markedsforventninger til 2024

Hovedscenariet for 2024 er, at de ledende centralbanker har succes med at nedbringe inflationen til målzonen, og at nedgangen i den globale vækst er moderat, og at verdensøkonomien vil ramme en såkaldt blød landing. Den amerikanske forbundsbank ventes på den baggrund at kunne indfri sine signaler om en lavere styringsrente i 2024.

Det er et forholdsvis favorabelt scenarie for obligations- og aktiemarkedene. Vi forventer, at de internationale renter kan falde yderligere i takt med, at inflationen og den globale vækst vil falde. Vi forventer, at rentefaldet vil blive forholdsvis beskeden, da en stor del af forventningerne til centralbankernes ageren allerede blev inddiskonteret i de sidste måneder af 2023 med kraftigt faldende renter til følge.

Nogle højrentelande er allerede i gang med at nedsætte styringsrenterne, men på grund af større stigninger i inflationen her end på de modne markeder, er der stadig mange lande på Emerging Markets, som har yderligere plads til nedsættelser af styringsrenterne. Vi vurderer, at merrenterne på obligationer udstedt af højrentelandene og virksomhederne i forhold til sammenlignelige statsobligationer på rimelig vis afspejlede kreditrisikoen på denne type obligationer ved udgangen af 2023. Vi forventer derfor ikke yderligere indsnævring af merrenterne. Aktivklasserne forventes på grund af merrenterne at give et højere afkast, end hvad der kan opnås på sammenlignelige statsobligationer.

Den økonomiske vækst forventes at blive lavere i 2024 end i 2023. Vi forventer, at de nye markeder også i 2024 vil byde på de højeste vækstrater. Forventningerne om lavere obligationsrenter bevirker, at også aktiemarkedene som helhed forventes at give positive afkast. Vi forventer, at afkastene bliver lavere end i 2023 med store forskelle mellem de forskellige markeder og sektorer. Værdisætningen på de nye markeder synes meget attraktiv, og hvis tilliden til det kinesiske aktiemarked kan retableres, forventer vi højere afkast på de nye markeder end på de modne aktiemarkeder.

I 2023 så vi, at der potentielt er store fordele at høste ved brug af kunstig intelligens inden for mange sektorer. Det er forbundet med særdeles stor risiko at forudsige, hvilken indflydelse kunstig intelligens vil have på det langsigtede indtjeningspotentiale i forskellige sektorer. Vi forventer, at det vil være et tema, som fra tid til anden vil dominere markederne i 2024. Det kan være lige fra de positive sidegevinster ved kunstig intelligens til dommedagsscenerier over negative effekter af udbredelse af kunstig intelligens i den brede offentlighed.

Risikofaktorer

Usikkerhedsmomenter er mange. De kan skabe urolige markeder, som momentvis kan forstyrre de gode underliggende positive tendenser på de finansielle markeder. Her tænkes på den fortsatte krig i Ukraine og den seneste i Gaza-striben. Førstnævnte kan blive en negativ faktor, hvis Vestens støtte til Ukraine bliver svækket. Hertil kommer spændinger mellem USA og Kina, et forestående præsidentvalg i

USA samt krise i den amerikanske kongres. De høje korte renter i USA på næsten 5 % udgør et risikofrit alternativ til de afkast, man kan se frem til på de finansielle markeder.

Udviklingen i inflationen og centralbankernes aktioner og retorik er to risikofaktorer, som kan få afgørende indflydelse på markedsudviklingen i 2024. Eksterne prishok kan bremse den nedadgående trend i inflationen på overordnet niveau. Det er endnu usikkert, hvordan kerneinflationen, hvor de volatile poster energi og fødevarer er sorteret fra, vil udvikle sig. Lønudviklingen, især i servicesektoren, har stor indflydelse herpå, og det er endnu uklart, om kerneinflationen kommer ned på et acceptabelt niveau. Udviklingen i kerneinflationen kan have stor indflydelse på de beslutninger, som centralbankerne gennemfører.

Risikoscenariet er helt klart, at nedgangen i væksten bliver hårdere end forventet. Det vil kunne føre til lavere renter, men være skadeligt for aktierne. Omvendt vil en høj vækst og høj inflation lægge et opadgående pres på renterne, som vil have en negativ indflydelse på prissætningen af aktier. Det vil dog i et vist omfang kunne modsvares af en stigning i selskabernes indtjening.

Forretningsudvikling

Mission, vision og samarbejde

"Et rigere liv" for investorerne er missionen i Sydinvest. Et rigere liv er det begreb, foreningen ønsker skal kendetegne foreningen. Ikke kun i forbindelse med de kontante afkast, men også på den måde foreningen tænker og agerer på over for investorerne og de øvrige interessenter, foreningen er i berøring med.

Med missionen om "et rigere liv" for investorerne er det vores vision, at Sydinvest skal være det foretrukne valg, når investorerne vælger at investere gennem investeringsforeninger. Det skal gennemføres ved at udbyde de produkter, som investorerne efterspørger, og skabe konkurrencedygtige afkast samt sikre, at rådgiverne, der formidler investeringsbeviserne, kender produkterne.

Aktiv og passiv forvaltning

For de aktivt forvaltede afdelinger i Sydinvest gælder, at foreningen ved aktivt at udvælge 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 Sydinvest har løbende fokus på de opnåede afkast i de enkelte afdelinger både målt i forhold til benchmark og i forhold til sammenlignelige afdelinger.

Sydinvest offentliggør nøgletallene active share sammen med tracking error i både halvårsrapporterne og årsrapporterne. Tracking error offentliggøres dog

kun, hvis afdelingen eller andelsklassen har mindst 3 års historik.

Active share er et nøgletal, som viser, hvor meget en afdelings investeringer afviger fra sammensætningen af afdelingens benchmark. Tesen er, at jo højere active share er, desto højere er graden af aktiv styring af en afdeling. Erfaringerne viser, at størrelsen af active share er meget afhængig af den enkelte afdelings investeringsunivers og dermed benchmark. Et meget snævert investeringsunivers har en tendens til at medføre, at active share bliver lav. Denne tendens bliver forstærket af de lovgivningsbestemte placeringsregler.

Tracking error er et statistisk mål, som beskriver variationen i forskellen mellem afkastet i en afdeling og afkastet på afdelingens benchmark. En høj tracking error er udtryk for, at variationen i forskellen mellem afkastet på afdelingen og benchmark har været høj og kan opfattes som et udtryk for, at afdelingen har været aktivt styret. Man skal dog være opmærksom på, at størrelsen af tracking error er meget afhængig af kursudsvingene på markedet. I perioder med lave kursudsving vil tracking error alt andet lige være lavere end i perioder med høje kursudsving. Afdelinger fra Emerging Markets, som typisk har højere kursudsving, vil derfor have højere tracking errors end afdelinger fra de mere modne markeder med den samme grad af aktiv styring.

Selv om de to nøgletal kan give en indikation, kan de ikke stå alene, når man skal vurdere, om en afdeling er aktiv eller passiv. Brancheforeningen anbefaler, at man viser de to nøgletal i årsrapporter og halvårsrapporter. Anbefalingen foreskriver endvidere, at der i årsrapporterne for afdelinger og andelsklasser, der har en active share på under 50 og en tracking error under 3, gives en beskrivelse af, hvorledes graden af aktiv forvaltning er afstemt med fondens afkastmålsætning, investeringsunivers og andre relevante parametre.

Der er i 2023 ikke nogen aktivt forvaltede afdelinger med en active share under 50 og tracking error på under 3 %.

Passiv forvaltning

Sydinvest udbyder fire passivt forvaltede afdelinger. Fælles for de fire afdelinger er, at de har en maksimal forventet tracking error (TE) på 2. Tabel 7 viser den faktisk målte tracking error for de fire afdelinger sammen med maksimale forventede tracking error ved årets start.

Tabel 7

Afdeling	Forventet tracking error	Faktisk målt tracking error
Verden Etik Indeks KL	Max. 2	0,76
Morningstar Bæredygtig Indeks KL	Max. 2	0,07
Verden Lav Volatilitet Indeks KL	Max. 2	0,98
Danmark Indeks	Max. 2	0,35

Alle afdelingerne har således holdt sig inden for de fastsatte rammer for tracking error.

Informations- og kommunikationspolitik

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

Foreningen udgiver medlemsbladet Horisont fire gange årligt. Her er det vores mål gennem temabaserede artikler at gøre det spændende for investorerne at læse om opsparing i værdipapirer samtidig med, at foreningen også giver detaljerede informationer om investeringerne i Sydinvests enkelte afdelinger.

Med ca. 54.250 investorer har foreningen valgt ikke selv at yde investeringsrådgivning. Rådgivningen går derfor gennem samarbejdspartnerne rådgivere, der typisk er investeringsrådgivere i pengeinstitutter. Foreningen holder løbende møder med samarbejdspartnere og rådgivere, hvor foreningen gennemgår vore investeringer og forventninger til markederne og afdelingerne. Foreningen forsøger at holde rådgiverne informeret, således at de er i stand til at yde investorerne kompetent rådgivning om investering i Sydinvest.

Foreningen lægger også stor vægt på selv at møde investorerne i det omfang, det er muligt. Derfor indbyder foreningen normalt hvert efterår investorerne og andre interesserede til at deltage i investormøder. På møderne fortæller foreningen om investeringer og om Sydinvest og slutter af med en oplevelse til investorerne. I 2023 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 i Sydinvests bestyrelse af god selskabsledelse er en vedvarende proces. Sydinvest forholder sig således løbende til udviklingen inden for god selskabsledelse. Sydinvest følger 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 Sydinvest 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 har besluttet, at måltallet for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen skal være 20%, og at der stræbes efter 40%. På tidspunktet for udarbejdelsen af årsrapporten er de 40% opnået da bestyrelsen ved årsskiftet bestod af to kvinder og tre mænd.

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

	2023	2022	2021	2020	2019
Bestyrelsesmedlemmer	5	5	5	5	3
Heraf underrepræsenteret køn	2	2	1	1	1

Investeringsfilosofi

For afdelingerne med aktiv porteføljevaltning er Sydinvests investeringsfilosofi at skabe konkurrencedygtige afkast gennem en aktiv investeringsstrategi karakteriseret ved stor risikospredning. Porteføljerne er således karakteriseret ved at indeholde et større antal forskellige værdipapirer for at reducere de specifikke aktie- og obligationsrisici. Er der fastsat et benchmark for afdelingen, tilpasses markedsrisikoen løbende aktivt i forhold til dette benchmark.

For de fire passivt forvaltede afdelinger er filosofien at afspejle afkastet på deres respektive benchmarks så tæt som muligt, ved løbende at tilpasse investeringerne i afdelingerne til ændringerne i benchmark. I nedenstående tabel kan ses de passivt forvaltede afdelinger og deres respektive benchmark:

Afdeling	Benchmark
Morningstar Bæredygtig Indeks KL	Morningstar Global Markets Sustainability Leaders
Sydinvest Verden Lav Volatilitet Indeks	MSCI Minimum Volatility NR
Sydinvest Verden Etik Indeks	Morningstar Global Target Market Exposure Responsible Index
Sydinvest Danmark Indeks	OMXC ALL CAP NI

Politik for samfundsansvar

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-principperne er over årene i stigende omfang blevet integreret i investeringsprocesserne. I henhold til princip 2 er investeringsforeningen forpligtet til at udøve aktivt ejerskab i de selskaber, der investeres i, og som ikke til fulde lever op til investeringsforeningens forventninger i relation til ESG. Det betyder, at investeringsforeningen søger at påvirke selskaberne til en bedre adfærd frem for at frasælge aktier eller obligationer (betegnes i det følgende "engagementindsats").

Det er foreningens strategi at varetage investorenes 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 viser sig problematiske.

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, foreningen har fastsat for ansvarlige investeringer i Sydinvest. Screeningen af porteføljerne for problematiske selskaber og lande er et vigtigt værktøj i denne sammenhæng.

Sydinvest rapporterer specifikt om samfundsansvar. Rapporteringen, som udgør den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar, er tilgængelig på foreningens hjemmeside og kan findes på sydinvest.dk/csr_2023. 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 Sydinvest foretager screeninger af Sydinvest investeringer i selskaber, der har udstedt aktier eller obligationer. Resultatet af screeningerne udgør udgangspunktet for den engagementindsats, som Sustainalytics udøver på vegne af Sydinvest og andre investorer over for selskaber, der har forbrudt sig mod bredt anerkendte internationale konventioner og normer.

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 Sydinvest 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 Sydinvest politik vedrørende ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab er ligeledes offentliggjort på Sydinvest hjemmeside:

www.sydinvest.dk/ansvarlighed/ansvarlighed-i-sydinvest.

I 2021 trådte forordning (EU) 2019/2088 af 27 november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("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.

Andelsklasser

Sydinvest har for nogle år siden indført andelsklasser i en række af de afdelinger, som tilbydes til investorerne. I forbindelse med indførelsen af andelsklasser har alle afdelinger fået et "KL" efter navnet. "KL" betyder, at bestyrelsen kan beslutte at etablere andelsklasser i afdelingen. Investeringerne i de enkelte klasser under en given afdeling er som udgangspunkt ens, men der er typisk forskel på, hvilken kundegruppe, den enkelte andelsklasse i

afdelingen henvender sig til. Andelsklasserne kan indbyrdes have forskellige karakteristika, som for eksempel forskellig denomineringsvaluta, forskellig valutarisiko eller forskellig omkostningsstruktur.

I Sydinvest er der oprettet andelsklasser, der henvender sig til henholdsvis danske privatinvestorer (klasse A), udenlandske investorer (klasse B), institutionelle investorer (klasse I) og endelig fonde, der benytter Sydinvest i deres investeringer, eller investorer, der har en aftale om porteføljepleje (klasse W). Det er ikke alle afdelinger, der er opdelt i andelsklasser. En afdeling, der er opdelt i andelsklasser, er endvidere ikke nødvendigvis opdelt i alle fire andelsklasser.

Produktudvikling

Før foreningen lancerer en ny afdeling, skal tre forudsætninger være opfyldt. For det første skal foreningen 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 foreningen tro på, at der er interessante afkastmuligheder for investorerne. For det tredje skal foreningen kunne sikre en kompetent håndtering af afdelingen.

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

Sydinvest har i 2023 været aktiv med at få tilpasset produktpaletten. Det betyder, at vi har oprettet nye fonde, vi har fusioneret en række fonde, og vi har afviklet (lukket) nogle fonde.

Konkret har vi i maj etableret en ny global aktieafdeling kaldet Sydinvest Megatrends. Det er, som navnet antyder, investeringer i globale megatrends, hvor der inden for hver trend er en række undertemaer, som der investeres i. På sydinvest.dk/megatrends kan man læse mere om fonden. Tegningen i maj blev en stor succes, og ultimo 2023 er formuen i fonden på imponerende 1.360 mia. kr. med et afkast siden 15. maj 2023 på 13,4%.

I oktober 2023 lancerede Sydinvest en ny afdeling Højrentelande Mix ESG Akkumulerende. Oprettelsen skete som led i en større tilpasning af højrentelandeafdelingerne i Sydinvest. Ultimo 2023 var der 400 mio. kr. i den nye afdeling Sydinvest Højrentelande Mix ESG Akkumulerende.

I midten af december 2023 udkom Sydinvest med to obligationsbaserede afdelinger – Sydinvest Korte Obligationer PM og Sydinvest Mellemlange Obligationer PM. Det er obligationsafdelinger, som er særligt rettet mod institutionelle kunder fx boligselskaber og kommuner. Ultimo december 2023 havde de to afdelinger tilsammen en formue på 680 mio. kr.

I bestræbelserne på at have en så relevant produktpalet som muligt har Sydinvest også fusioneret en række afdelinger – særligt inden for afdelinger med højrentelandeobligationer. I alt er fem højrentelande-afdelinger fusioneret over i

fortsættende afdelinger med højrentelandeobligationer.

Blandt aktieafdelinger blev Sydinvest BRIK (udbyttebetalende og akkumulerende) fusioneret over i Globale EM-aktier. Den primære årsag hertil er den russiske invasion af Ukraine. I den forbindelse blev alle russiske aktier solgt. Da det ene "ben" i BRIK-strategien dermed var udelukket, blev det besluttet, at en fusion over i Globale EM-aktier var at foretrække for investorerne, henset til muligheden for at opnå de bedste afkast.

Slutteligt blev i alt ni afdelinger i Sydinvest afviklet (lukket). Den primære årsag til disse afviklinger var, at formuen i de enkelte afdelinger var blevet så lav, at det ikke længere var i investorerens interesse at holde dem aktive, henset til de løbende omkostninger, som ellers ville blive for høje.

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 Sydinvest. Foreningen har indgået en administrationsaftale med Syd Fund Management A/S, hvor betalingen for administrationen af Sydinvest er fastlagt.

Desuden har de enkelte afdelinger og andelsklasser direkte omkostninger, som dækker betaling for rådgivning i forbindelse med porteføljevaltning, depotbankfunktion, distribution og rådgivning af investorerne. De vigtigste aftaler, Sydinvest har indgået for at dække disse områder, kan ses under fællesnoter pkt. 3.

De danske obligationsafdelinger har de laveste administrationsomkostninger. Derimod er omkostningerne noget højere i afdelinger og andelsklasser med aktier og højrenteobligationer, som har større udgifter til rådgivning og til pleje af formuen. Omkostningerne fremgår af de enkelte regnskaber.

Foreningen 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 foreningen er at sikre, at omkostningerne holdes på så lavt et niveau som muligt, uden at det får konsekvenser for kvaliteten af de ydelser, foreningen 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.

Bestyrelsen i Sydinvest følger løbende udviklingen i omkostningerne for at sikre, at omkostningsniveauet er konkurrencedygtigt. Sammenlignet med andre investeringsforeninger, udenlandske såvel som danske, er det vurderingen, at omkostningerne i Sydinvest ligger på et konkurrencedygtigt niveau.

Lovmæssige reguleringer

Reguleringen af hvilke omkostninger investeringsforeninger 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 bl.a. oplyses om de indirekte handelsomkostninger i investeringsforeningerne. De indirekte omkostninger er udtryk for de forskelle, der er mellem købs- og salgspriser på værdipapirerne. Det er således ikke en omkostning, som investor skal betale til investeringsforeningen, men alene et udtryk for vilkårene på markedet.

Det er i øvrigt ikke kun ved investering i investeringsbeviser, man pådrager sig denne type omkostninger. Der er tilsvarende omkostninger, hvis man selv handler værdipapirer på markedet.

Honorering af bestyrelse og direktion

Det samlede honorar til bestyrelsen i Investeringsforeningen Sydinvest var for 2023 800 t. kr. Specifikation af bestyrelsehonorarets fordeling samt direktionens aflønning for 2023 kan findes på: https://sydinvest.dk/ledelsesloen_2023

Risici

Særlige risici

Foreningens, 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 foreningen:

- Risici knyttet til investors valg af afdeling og risikoklasse
- Risici i relation til investeringsmarkederne
- Risici knyttet til investeringsbeslutningerne
- Risici i relation til drift af foreningerne
- 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.

Investeringsprofilen skal blandt andet tage højde for, hvilken risiko investor ønsker at løbe med sin investering, og hvor lang tidshorisonten for investeringen er. Ønsker investor fx en meget stabil udvikling i sine investeringsbeviser, bør der som udgangspunkt ikke investeres i en afdeling eller andelsklasse med høj risiko.

Af den enkelte afdelings og andelsklassens regnskab fremgår dens risikoklassifikation målt med risikoindikatoren fra dokumentet "Central Information" (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. Sydinvest håndterer 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. 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 Sydinvest.

Risici i forbindelse med drift af foreningen

Forvaltningen af Sydinvest sker ud fra princippet om en effektiv og sikker drift af foreningen. 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.

Syd Fund Management A/S anvender desuden betydelige ressourcer på at sikre den mest korrekte prisfastsættelse på de aktier, obligationer og andre instrumenter, som indgår i afdelingernes porteføljer.

Foreningen søger løbende at sikre sig, at medarbejderstaben, som udfører opgaverne i selskabet, er tilstrækkelig, veluddannet og erfaren.

Det generelle kompetence og 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. Foreningen 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 løber investor risikoen 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.

I afdelinger og andelsklasser, der kurssikres mod danske kroner, er der kun en begrænset valutarisiko.

Selskabsspecifikke forhold

Sydinvest spreder investeringerne på mange forskellige værdipapirer for at mindske afhængigheden af kursudviklingen på et enkelt selskab. Alligevel vil selskabsspecifikke forhold som eksempelvis konkurser 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 valutarestriktioner eller markante politiske omvæltninger. Alle 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 beregne obligationens varighed får man et udtryk for, hvor meget kursen på obligationen forventes at ændre sig 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.

Investeringsstil

Hvis en afdeling følger en investeringsstil, der fx medfører en stor andel af små aktier (small caps), kan afdelingen i perioder, hvor mange investorer foretrækker store aktier (large caps), give et lavere afkast end markedet generelt.

Investeringsområde

Hvis en afdeling investerer inden for et bestemt område som eksempelvis Latinamerika, er afdelingens afkast meget afhængig af udviklingen inden for netop dette område.

Regnskabsmæssige skøn og usikkerheder

Foreningens afdelinger investerer i værdipapirer og andre finansielle instrumenter, hvoraf hovedparten er noteret på likvide markeder. Som følge af foreningens 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 foreningens aktiver og forpligtelser pr. 31. december 2023.

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 Linda Sandris Larsen 45 år Lektor</p> <p>Er indtrådt i bestyrelsen i 2013, blev senest genvalgt i 2023 og er på valg i 2025.</p>	<p>Medlem af bestyrelsen i:</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Syd Fund Management A/S
<p>Næstformand Svend Erik Kriby 63 år Direktør</p> <p>Er senest indtrådt i bestyrelsen i 2020, blev senest genvalgt i 2022 og er på valg i 2024. Har været bestyrelsesmedlem i perioden 2006 til 2018.</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 • EK Entreprise A/S • Syd Fund Management A/S
<p>Niels Therkelsen 64 år Direktør</p> <p>Er indtrådt i bestyrelsen i 1987, blev senest genvalgt i 2023 og er på valg i 2025.</p>	<p>Direktør og medlem af bestyrelsen i:</p>	<ul style="list-style-type: none"> • NT Holding af 12. september 2005 ApS • Universal Balance Health Wisdom ApS • Business Leasing Danmark ApS
<p>Anne Mette Barfod 53 år Økonomidirektør</p> <p>Er indtrådt i bestyrelsen i 2022, og er på valg i 2024.</p>	<p>Medlem af bestyrelsen i:</p> <p>CFO i:</p> <p>Financial Director:</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Sampension Livsforsikring A/S • Sampension Administrationselskab A/S • Lessor Group • Paychex Europe
<p>Jesper Aabenhuss Rasmussen 61 år Advokat</p> <p>Er indtrådt i bestyrelsen i 2020, blev senest genvalgt i 2022 og er på valg i 2024.</p>	<p>Bestyrelsesformand i:</p> <p>Medlem af bestyrelsen i:</p> <p>Direktør i:</p>	<ul style="list-style-type: none"> • VVS Søberg A/S • KK Holding, Vojens A/S • Betapack A/S • K/S München-Atrium • K/S Krefeld • Lars Larsens JYSK Fond • LLJF ApS • Transparency A/S • Lars Larsen Group A/S • Søren Jensen Rådgivende Ingeniørfirma A/S • Skatepro ApS • New Nordic Engineering A/S • Jens Ejnar & Johanne Larsen's Fond til støtte af unge bildende kunstnere • Store Klinge Invest ApS
<p>Direktionen Steffen Ussing 55 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>Bestyrelsesarbejdet omfatter Investeringsforeningen Sydinvest, Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje og Kapitalforeningen TDC Pension Emerging Markets.</p>		

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december for 2023 for Investeringsforeningen 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 20. februar 2024

Bestyrelse

Linda Sandris Larsen
Formand

Svend Erik Kriby
Næstformand

Niels Therkelsen

Anne Mette Barfod

Jesper Aabenhus Rasmussen

Direktion for Syd Fund Management A/S

Steffen Ussing

Aabenraa, den 22. marts 2024

Dirigent

Kim Højbye

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til medlemmerne i Investeringsforeningen 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 2023 samt af resultatet af de enkelte afdelingers aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 Investeringsforeningen Sydinvest for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for de enkelte afdelinger i foreningen ("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 foreningen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i 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 Investeringsforeningen Sydinvest den 26. marts 2021 for regnskabsåret 2021. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 3 år frem til og med regnskabsåret 2023.

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 2023. 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.
Foreningen 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 fejlinformation. Vi testede endvidere den operationelle effektivitet af relevante interne kontroller, herunder interne kontroller for indhentning af markededata.
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 foreningens depot bank, samt sammenligning med uafhængige priskilder.
Foreningen anvender et i branchen gennemprøvet porteføljesystem og modtager løbende oplysninger fra anerkendt kursleverandør om aktuelle markededata (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 foreningens 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 inkonsistent 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 foreningens 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 foreningen eller afdelinger i foreningen, 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 foreningens 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 foreningens 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 foreningen 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 20. februar 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 3377 1231

Per Rolf Larssen
statsautoriseret revisor
mne24822

Michael E. Jacobsen
statsautoriseret revisor
mne16655

Afdelingsberetninger og årsregnskaber

Generel læsevejledning

Investeringsforeningen 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.

Foreningen 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 foreningen. 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 investorerne investeringsbeviser i afdelingen – også kaldet investorerne formue.

Blandede Obligationer ESG KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Blandede Obligationer ESG A DKK	Blandede Obligationer ESG W DKK d
ISIN	DK0061806981	DK0061807013
Introduktionsdato	16. august 2022	16 august 2022
Børsnoteret	Ja	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Ja	Ja
Styktørrelse	100	10
Risikoskala	2	2
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Nej
SFDR-kategori	8	8
Afdelingens binavn	Blended Bonds ESG KL	

Investeringsprofil

Fondens investeringsunivers tager udgangspunkt i en fordeling på 45 % i danske stats- og realkreditobligationer, 40 % i globale Investment Grade-virksomhedsobligationer, 7,5 % i europæiske High Yield-obligationer og 7,5 % i højrentelands-obligationer.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 2023 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	31.12.2023		31.12.2022 ^{*)}	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Blandede Obligationer ESG A DKK	7,29%	6,79%	-4,92%	-5,26%
Blandede Obligationer ESG W DKK d	7,62%	6,79%	-4,81%	-5,26%

*) Afdelingen blev introduceret d. 16. august 2022. Afkast er beregnet for perioden 16.08.2022-31.12.2022

Andelsklasserne gav for 2023 et højere afkast end benchmark.

Blandede Obligationer ESG KL – årsregnskab

HOVEDTAL FOR ÅRENE 2022-2023

(i 1.000 DKK)

Hovedtal

Årets nettoresultat	2023	2022 ¹⁾
Investorerens formue	14.288	-9.716
	210.470	187.843

¹⁾Afdelingen blev introduceret 16. august 2022. Første regnskabsperiode er fra 16. august 2022 – 31 december 2022

RESULTATOPGØRELSE

Note	(i 1.000 DKK)	2023	16.08.2022-31.12.2022 ¹⁾
	Renter og udbytter		
1.	Renter	5.227	1.284
	Renter og udbytter i alt	5.227	1.284
	Kursgevinster og -tab		
2.	Obligationer	9.587	-11.490
2.	Afledte finansielle instrumenter	587	969
	Valutakonti	-4	-29
3.	Handelsomkostninger drift	-57	-67
	Kursgevinster og -tab i alt	10.113	-10.617
	Andre indtægter	5	0
	Indtægter i alt	15.345	-9.333
4.	Administrationsomkostninger	-1.057	-383
	Årets nettoresultat	14.288	-9.716

¹⁾Afdelingen blev introduceret d. 16. august 2022. Første regnskabsperiode er fra 16. august 2022 – 31. december 2022.

BALANCE 31. DECEMBER 2023

Note	(i 1.000 DKK)	2023	2022
	AKTIVER		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.946	1.531
	Likvide midler i alt	1.946	1.531
6.	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	92.376	83.580
	Unoterede obligationer fra udenlandske udstedere	114.045	101.655
	Obligationer i alt	206.421	185.235
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.336	1.207
	Andre aktiver i alt	2.336	1.207
	AKTIVER I ALT	210.703	187.973
	PASSIVER		
5.	Investorerens formue ¹⁾	210.470	187.843
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	150	130
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	83	0
	Anden gæld i alt	233	130
	PASSIVER I ALT	210.703	187.973
	¹⁾ Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
	Blandede Obligationer ESG A DKK	116.963	92.648
	Blandede Obligationer ESG W DKK d	93.507	95.195
	I alt	210.470	187.843

Blandede Obligationer ESG KL – årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	16.08.2022-31.12.2022 ¹⁾
1. Renter		
Indestående i depotselskab	3	2
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.350	683
Unoterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.874	601
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	0	-2
Renter i alt	5.227	1.284
2. Kursgevinster og -tab		
Obligationer		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.855	-3.796
Unoterede obligationer fra udenlandske udstedere	6.732	-7.694
Obligationer i alt	9.587	-11.490
Afledte finansielle instrumenter		
Renteterminsforretninger/futures m.m.	587	969
Afledte finansielle instrumenter i alt	587	969
3. Handelsomkostninger		
Alle handelsomkostninger	-71	-96
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	14	29
Handelsomkostninger drift	-57	-67
4. Administrationsomkostninger		
Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	314	126
Investeringsforvaltning	476	171
Distribution, markedsføring og formidling	267	86
Omkostninger (klassespecifik) i alt	1.057	383

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	16.08.2022-31.12.2022 ¹⁾
5. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	187.843	0
Emissioner i året	26.908	197.095
Indløsninger i året	-18.622	0
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	53	464
Foreslået udlodning for regnskabsåret	1.303	0
Overført fra resultatopgørelsen	12.957	-9.585
Overført til udlodning til næste år	28	-131
Investorenes formue ultimo	210.470	187.843
5a. Fællesindkomst til rådighed for udlodning i andelsklasserne		
Renter	5.240	1.282
Kursgevinst til udlodning	-2.716	-1.432
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	28	19
Til rådighed for udlodning i andelsklasserne	2.552	-131
Heraf til udlodning i:		
Blandede Obligationer ESG A DKK	1.419	-65
Blandede Obligationer ESG W DKK d	1.133	-66
Til udlodning i alt	2.552	-131

6. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)

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

¹⁾Afdelingen blev introduceret d. 16. august 2022. Første regnskabsperiode er fra 16. august 2022 – 31. december 2022.

Blandede Obligationer ESG KL – årsregnskab

SUPPLERENDE NOTER

Note	(i 1.000 DKK)	2023	2022
Procentvis fordeling af			
a. finansielle instrumenter på			
Børsnoterede finansielle instrumenter		98,08 %	98,61 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter		0,00 %	0,00 %
		98,08 %	98,61 %
Andre aktiver/anden gæld		1,92 %	1,39 %
I alt		100,00 %	100,00 %
b. Obligationer fordelt på varighed			
Obligationer over 6 år		23,70 %	29,36 %
Obligationer 4-6 år		24,10 %	28,03 %
Obligationer 2-4 år		31,06 %	25,07 %
Obligationer 0-2 år		19,22 %	16,15 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		1,92 %	1,39 %
I alt		100,00 %	100,00 %

SUPPLERENDE NOTER (fortsat)

Note	(i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Obligationer fordelt på lande			
Danmark		43,75 %	41,97 %
Frankrig		7,35 %	11,15 %
Holland		6,89 %	13,06 %
England		6,02 %	7,07 %
Sverige		5,02 %	1,55 %
Spanien		3,77 %	4,73 %
Tyskland		3,50 %	3,23 %
Italien		3,10 %	1,96 %
Øvrige		18,68 %	13,89 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		1,92 %	1,39 %
I alt		100,00 %	100,00 %
d. Købte valutafutures			
Euro (EUR)		7.679	0
I alt		7.679	0

Blandede Obligationer ESG A DKK – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2022-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022 ¹⁾
Hovedtal		
Årets nettoresultat	7.606	-4.661
Investorenes formue	116.963	92.648
Cirkulerende andele nominelt	114.649	97.441
Antal cirkulerende andele i stk.	1.146.494	974.410
Nøgletal		
Indre værdi pr. andel	102,02	95,08
Udbytte pr. andel	0,50	0,00
Afkast (pct.) ¹⁾	7,29 %	-4,92 %
Benchmarkafkast (pct.)	6,79 %	-5,26 %
Omkostningsprocent	0,68 %	0,70 %

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

¹⁾Afdelingen blev introduceret d. 16. august 2022. Første regnskabsperiode er fra 16. august 2022 – 31. december 2022

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	16.08.2022-31.12.2022 ¹⁾
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	8.332	-4.420
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-726	-241
Nettoresultat i alt	7.606	-4.661
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	200	72
Investeringsforvaltning	259	83
Distribution, markedsføring og formidling	267	86
Omkostninger (klassespecifik) i alt	726	241
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	573	0
Overført til udlodning næste år	13	-65
Til rådighed for udlodning	586	-65
Overført til formuen	7.020	-4.596
I alt disponeret	7.606	-4.661
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	-65	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	-13	0
Andel af fællesindtægter	1.419	-65
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	1.341	-65
Administrationsomkostninger til modregning	-726	0
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	-29	0
Administrationsomkostninger i alt	-755	0
Til rådighed for udlodning	586	-65

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	16.08.2022-31.12.2022 ¹⁾
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	116	95
Anden gæld (klassespecifik) i alt	116	95
d. Investorenes formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	97.441	0
Emissioner i året	27.181	97.441
Indløsninger i året	-9.973	0
Cirkulerende andele i alt	114.649	97.441
d2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	92.648	0
Emissioner i året	26.426	97.095
Indløsninger i året	-9.746	0
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	29	214
Foreslået udlodning for regnskabsåret	573	0
Overført fra resultatopgørelsen	7.020	-4.596
Overført til udlodning til næste år	13	-65
Investorenes formue ultimo	116.963	92.648

¹⁾Afdelingen blev introduceret d. 16. august 2022. Første regnskabsperiode er fra 16. august 2022 – 31. december 2022

Blandede Obligationer ESG W DKK d – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2022-2023

(i 1.000 DKK)

	2023	2022 ¹⁾
Hovedtal		
Årets nettoresultat	6.683	-5.055
Investorerens formue	93.508	95.195
Cirkulerende andele nominelt	91.273	100.000
Antal cirkulerende andele i stk.	912.701	1.000.001
Nøgletal		
Indre værdi pr. andel	102,45	95,20
Udbytte pr. andel	0,80	0,00
Afkast (pct.) ¹⁾	7,62 %	-4,81 %
Benchmarkafkast (pct)	6,79 %	-5,26 %
Omkostningsprocent	0,37 %	0,39 %

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

¹⁾Afdelingen blev introduceret d. 16. august 2022. Første regnskabsperiode er fra 16. august 2022 – 31. december 2022

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	16.08.2022-31.12.2022 ¹⁾
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	7.013	-4.914
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-331	-141
Nettoresultat i alt	6.682	-5.055
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	114	54
Investeringsforvaltning	217	87
Omkostninger (klassespecifik) i alt	331	141
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	730	0
Overført til udlodning næste år	15	-66
Til rådighed for udlodning	745	-66
Overført til formuen	5.937	-4.989
I alt disponeret	6.682	-5.055
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	-66	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	6	0
Andel af fællesindtægter	1.133	-66
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	1.073	-66
Administrationsomkostninger til modregning	-331	0
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	3	0
Administrationsomkostninger i alt	-328	0
Til rådighed for udlodning	745	-66

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	16.08.2022-31.12.2022 ¹⁾
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	33	35
Anden gæld (klassespecifik) i alt	33	35
d. Investorerens formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	100.001	0
Emissioner i året	469	100.001
Indløsninger i året	-9.200	0
Cirkulerende andele i alt	91.270	100.001
d2. Investorerens formue		
Investorerens formue primo	95.195	0
Emissioner i året	482	100.000
Indløsninger i året	-8.876	0
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	24	250
Foreslået udlodning for regnskabsåret	730	0
Overført fra resultatopgørelsen	5.937	-4.989
Overført til udlodning til næste år	15	-66
Investorerens formue ultimo	93.507	95.195

¹⁾Afdelingen blev introduceret d. 16. august 2022. Første regnskabsperiode er fra 16. august 2022 – 31. december 2022

Fonde KL

Afdelingsberetning

Afdelingsoplysninger

ISIN	DK0016271042
Introduktionsdato	20. april 2004
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Stykstørrelse	100
Risikoskala	2
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej
SFDR-kategori	8

Investeringsprofil

Fonden investerer i børsnoterede obligationer udstedt i danske kroner. Fonden er aktivt forvaltet og har en gennemsnitlig varighed mellem 0 og 6 år. Fonden er skræddersyet til fonde, foreninger og legater, og investerer primært i obligationer med høj direkte rente for at opnå et højt et årligt udbytte.

Udvikling

Afdelingen gav i 2023 et afkast på 6,13 % mod et afkast på -11,46 % i 2022.

Afdelingen har ikke noget benchmark, man kan bedst sammenlignes med korte og mellemlange obligationer. Benchmark for hhv. korte og mellemlange obligationer har for 2023 givet et afkast på 3,35% % og 4,67%.

Fonde KL – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	18.901	-46.405	-8.261	4.911	309
Investorerens formue	316.826	328.027	433.527	524.566	544.041
Cirkulerende andele nominelt	409.126	442.987	512.840	606.484	626.170
Antal cirkulerende andele i stk.	4.091.264	4.429.874	5.128.401	6.064.842	6.261.696
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	77,44	74,05	84,53	86,49	86,88
Udbytte pr. andel	2,00	1,10	0,90	0,60	1,20
Afkast (pct.) ¹⁾	6,13 %	-11,46 %	-1,58 %	0,94 %	0,09 %
Omkostningsprocent	0,22 %	0,21 %	0,21 %	0,36 %	0,48 %
Sharpe Ratio (5 år)	-0,46	-0,56	0,39	1,01	1,19
Standardafvigelse (5 år)	4,26	3,93	1,81	1,50	1,08

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

RESULTATOPGØRELSE

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Renter og udbytter		
1. Renter	9.715	5.951
Renter og udbytter i alt	9.715	5.951
Kursgevinster og -tab		
2. Obligationer	9.879	-51.582
Kursgevinster og -tab i alt	9.879	-51.582
Indtægter i alt	19.594	-45.631
3. Administrationsomkostninger	-693	-774
Årets nettoresultat	18.901	-46.405
4. Overskudsdisponering		
Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	8.183	4.942
Overført til udlodning næste år	0	0
Til rådighed for udlodning	8.183	4.942
Overført til formuen	10.718	-51.347
I alt disponeret	18.901	-46.405

BALANCE 31. DECEMBER 2023

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
AKTIVER		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	-436	140
Likvide midler i alt	-436	140
6. Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	312.536	325.988
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.031	0
Obligationer i alt	314.567	325.988
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.781	1.987
Andre aktiver i alt	2.781	1.987
AKTIVER I ALT	316.912	328.115
PASSIVER		
5. Investorerens formue		
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	84	88
Mellemværende vedr. handelsafvikling	2	0
Anden gæld i alt	86	88
PASSIVER I ALT	316.912	328.115

Fonde KL – årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
1. Renter		
Noterede obligationer fra danske udstedere	9.671	5.975
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	40	0
Unoterede obligationer fra danske udstedere	0	3
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	4	-27
Renter i alt	9.715	5.951
2. Kursgevinster og -tab		
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	9.840	-51.582
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	39	0
Obligationer i alt	9.879	-51.582
3. Administrationsomkostninger		
Afdelingsdirekte omkostninger		
Administration	339	387
Investeringsforvaltning	165	190
Distribution, markedsføring og formidling	189	197
Afdelingsdirekte omkostninger i alt	693	774
4. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	0	0
Renter	9.715	5.978
Kursgevinst til udlodning	-7.473	-21.946
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	-28	816
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	2.214	-15.152
Administrationsomkostninger til modregning	0	0
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	0	0
Administrationsomkostninger i alt	0	0
Til rådighed for udlodning brutto	2.214	-15.152
Frivillig udlodning	5.969	20.025
Til rådighed for udlodning	8.183	4.873

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
5. Investorenes formue		
Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	442.987	512.840
Emissioner i året	484	3.147
Indløsninger i året	-34.345	-73.000
Cirkulerende andele i alt	409.126	442.987
Investorenes formue		
Investorenes formue primo	328.027	433.527
Emissioner i året	359	2.410
Indløsninger i året	-25.669	-56.972
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	26	83
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	-4.873	-4.616
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	55	0
Foreslået udlodning for regnskabsåret	8.183	4.942
Overført fra resultatopgørelsen	10.718	-51.347
Investorenes formue ultimo	316.826	328.027
6. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

SUPPLERENDE NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
a.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,29 %	99,38 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	99,29 %	99,38 %
Andre aktiver/anden gæld	0,71 %	0,62 %
I alt	100,00 %	100,00 %
b. Obligationer fordelt på varighed		
Obligationer over 6 år	28,09 %	30,59 %
Obligationer 4-6 år	7,83 %	11,61 %
Obligationer 2-4 år	31,84 %	21,86 %
Obligationer 0-2 år	31,53 %	35,32 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	0,71 %	0,62 %
I alt	100,00 %	100,00 %
c. Obligationer fordelt på type		
Realkreditobligationer	84,05 %	86,09 %
Statsobligationer	5,96 %	5,96 %
Erhvervsobligationer	9,28 %	7,33 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	0,71 %	0,62 %
I alt	100,00 %	100,00 %

HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulerende KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc	Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc	HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc
ISIN	DK0060646552	DK0060646636	DK0060646719
Introduktionsdato	21. september 2015	21. september 2015	25. august 2015
Børsnoteret	Nej	Nej	Nej
Valuta	EUR	EUR	DKK
Udbyttebetalende	Nej	Nej	Nej
Stykstørrelse	10	1.000	100
Risikoskala	3	3	3
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Ja	Ja	Nej
SFDR-kategori	8	8	8
Afdelingens binavn	Emerging Market Local Currency Bonds Acc KL		

Investeringsprofil

Fonden investerer i statsobligationer i lokal valuta med mellemlang eller lang løbetid fra højtrentelande i Østeuropa, Asien, Latinamerika og Afrika. Porteføljen styres aktivt og afspejler den aktuelle vurdering af hvilke lande, valutaer og obligationer, der vurderes til at give det bedste afkast i forhold til risikoen. Afkastet påvirkes af udviklingen i valutakurserne.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 2023 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser, og at afdelingsvaluta er forskellig i de enkelte andelsklasser. De forskellige valutaer forklarer også forskellen i udviklingen af benchmark.

Andelsklasse	31.12.2023		31.12.2022	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc *)	3,29 %	3,10 %	-6,84 %	-5,90 %
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc	11,04 %	8,89 %	-6,37 %	-5,90 %
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc	11,31 %	9,15 %	-6,39 %	-5,91 %

Andelsklasserne gav for 2023 et højere afkast end benchmark.

*) Afvikling

Andelsklassen Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc (DK0060646552) blev frivilligt afviklet d. 4. april 2023.

HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulerende KL – årsregnskab

HOVEDTAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	30.311	-24.416	-834	-45.007	120.095
Investorerens formue	317.252	264.806	379.808	364.711	695.924

RESULTATOPGØRELSE

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Renter og udbytter		
1. Renter	17.745	18.233
Renter og udbytter i alt	17.745	18.233
Kursgevinster og -tab		
2. Obligationer	14.665	-39.997
2. Afledte finansielle instrumenter	0	-55
Valutakonti	-97	-221
3. Handelsomkostninger drift	-7	-5
Kursgevinster og -tab i alt	14.561	-40.278
Andre indtægter	12	8
Indtægter i alt	32.318	-22.037
4. Administrationsomkostninger	-1.882	-2.104
Resultat før skat	30.436	-24.141
5. Skat	-125	-275
Årets nettoresultat	30.311	-24.416

BALANCE 31. DECEMBER 2023

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
AKTIVER		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	5.867	6.115
Likvide midler i alt	5.867	6.115
7. Obligationer		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	233.490	199.867
Unoterede obligationer fra udenlandske udstedere	72.625	54.356
Obligationer i alt	306.115	254.223
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	5.481	4.777
Andre aktiver i alt	5.481	4.777
AKTIVER I ALT	317.463	265.115
PASSIVER		
6. Investorerens formue ¹⁾	317.251	264.806
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	212	193
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	116
Anden gæld i alt	212	309
PASSIVER I ALT	317.463	265.115
¹⁾ Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Emerging Market Local		
Currency Bonds B EUR Acc ²⁾	0	10.094
Emerging Market Local		
Currency Bonds I EUR Acc	17.536	15.756
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc	299.715	238.956
I alt	317.251	264.806

²⁾ Andelsklassen blev afviklet d. 4. april 2023

HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulerende KL – årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
1. Renter		
Indestående i depotselskab	166	105
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	15.853	16.697
Unoterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.732	1.482
Rentudgifter og negative renter i depotselskab	-6	-51
Renter i alt	17.745	18.233
2. Kursgevinster og -tab		
Obligationer		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	17.196	-39.835
Unoterede obligationer fra udenlandske udstedere	-2.531	-162
Obligationer i alt	14.665	-39.997
Afledte finansielle instrumenter		
Valutaterminforretninger/futures m.m.	0	-55
Afledte finansielle instrumenter i alt	0	-55
3. Handelsomkostninger		
Alle handelsomkostninger	9	6
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-2	-1
Handelsomkostninger drift	7	5
4. Administrationsomkostninger		
Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	548	583
Investeringsforvaltning	1.325	1.472
Distribution, markedsføring og formidling	9	49
Omkostninger (klassespecifik) i alt	1.882	2.104
5. Skat		
Afdelingen er ikke skattepligtig.		
Regulering vedr. renteskat m.v.	125	275
Skat i alt	125	275
6. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	264.806	379.808
Emissioner i året	54.974	3.051
Indløsnings i året	-32.894	-93.878
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	56	241
Overført fra resultatopgørelsen	30.311	-24.416
Investorenes formue ultimo	317.252	264.806
7. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

SUPPLERENDE NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
a. Børsnoterede finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	73,60 %	75,48 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	22,89 %	20,52 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	96,49 %	96,00 %
Andre aktiver/anden gæld	3,51 %	4,00 %
I alt	100,00 %	100,00 %
b. Obligationer fordelt på varighed		
Obligationer over 6 år	41,47 %	33,89 %
Obligationer 4-6 år	20,11 %	22,63 %
Obligationer 2-4 år	21,01 %	24,44 %
Obligationer 0-2 år	13,90 %	15,03 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	3,51 %	4,00 %
I alt	100,00 %	100,00 %
c. Obligationer fordelt på lande		
Malaysia	12,20 %	10,60 %
Brasilien	11,36 %	10,41 %
Mexico	11,13 %	11,08 %
Thailand	10,49 %	9,75 %
Indonesien	9,76 %	8,80 %
Sydafrika	8,16 %	9,25 %
Polen	6,38 %	4,46 %
Colombia	5,46 %	3,79 %
Øvrige	21,55 %	27,86 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	3,51 %	4,00 %
I alt	100,00 %	100,00 %

Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023 ¹⁾	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	336	-888	-275	-2.231	4.443
Investorerens formue	0	10.094	14.496	22.483	29.904
Cirkulerende andele nominelt	0	6.516	8.717	13.442	16.678
Antal cirkulerende andele i stk. (EUR)	0	87.560	117.147	180.527	223.130
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel (EUR)	-	15,50	16,64	16,73	17,94
Afkast i EUR (pct.) ^{*)}	3,29 %	-6,84 %	-0,48 %	-6,79 %	15,05 %
Benchmarkafkast i EUR (pct.)	3,10 %	-5,90 %	-1,82 %	-5,79 %	15,56 %
Omkostningsprocent	2,23 %	1,12 %	1,12 %	1,14 %	1,16 %
Sharpe Ratio (5 år)	-	-0,07	0,09	0,34	0,35
Standardafvigelse (5 år)	-	9,71	9,28	10,02	9,48

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

¹⁾ Andelsklassen blev afviklet d. 4. april 2023

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	01.01.2023-04.04.2023 ¹⁾	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	393	-754
Omkostninger (klassespecifik) ^{*)}	-57	-134
Nettoresultat i alt	336	-888
^{*)} Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	35	31
Investeringsforvaltning	11	54
Distribution, markedsføring og formidling	11	49
Omkostninger (klassespecifik) i alt	57	134
b. Overskudsdisponering		
Overført til formuen	336	-888
I alt disponeret	336	-888
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skuldige omkostninger	0	20
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	114
Anden gæld (klassespecifik) i alt	0	134

¹⁾ Andelsklassen blev afviklet d. 4. april 2023

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	01.01.2023-04.04.2023 ¹⁾	2022
d. Investorerens formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	6.516	8.717
Valutakursregulering af cirkulerende andele primo	3	-2
Emissioner i året	0	6
Indløsninger i året	-6.519	-2.205
Cirkulerende andele i alt	0	6.516
d2. Investorerens formue		
Investorerens formue primo	10.094	14.496
Emissioner i året	0	10
Indløsninger i året	-10.430	-3.534
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	0	10
Overført fra resultatopgørelsen	336	-888
Investorerens formue ultimo	0	10.094

Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	1.777	-1.086	-31	-20.165	61.905
Investorerens formue	17.537	15.756	16.824	16.855	192.460
Cirkulerende andele nominelt	10.027	10.004	10.005	10.013	99.652
Antal cirkulerende andele i stk. (EUR)	1.241	1.241	1.241	1.241	13.232
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel (EUR)	1.895,63	1.707,41	1.823,32	1.824,81	1.946,49
Afkast i EUR (pct.) ^{*)}	11,04 %	-6,37 %	0,01 %	-6,34 %	15,65 %
Benchmarkafkast i EUR (pct.)	8,89 %	-5,90 %	-1,82 %	-5,79 %	15,56 %
Omkostningsprocent	0,63 %	0,63 %	0,63 %	0,65 %	0,63 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,20	-0,02	0,15	0,39	0,43
Standardafvigelse (5 år)	9,21	9,71	9,28	10,01	9,40

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

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.883	-983
Omkostninger (klassespecifik) ^{*)}	-106	-103
Nettoresultat i alt	1.777	-1.086
^{*)} Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	30	29
Investeringsforvaltning	76	74
Omkostninger (klassespecifik) i alt	106	103
b. Overskudsdisponering		
Overført til formuen	1.777	-1.086
I alt disponeret	1.777	-1.086
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	11	11
Anden gæld (klassespecifik) i alt	11	11

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
d. Investorerens formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	10.004	10.005
Valutakursregulering af cirkulerende andele primo	23	-1
Cirkulerende andele i alt	10.027	10.004
d2. Investorerens formue		
Investorerens formue primo	15.756	16.824
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	4	18
Overført fra resultatopgørelsen	1.777	-1.086
Investorerens formue ultimo	17.537	15.756

HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	28.198	-22.442	-528	-22.611	53.747
Investorerens formue	299.715	238.956	348.488	325.373	473.560
Cirkulerende andele nominelt	243.848	216.371	295.442	275.396	374.307
Antal cirkulerende andele i stk.	2.438.475	2.163.710	2.954.418	2.753.958	3.743.067
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	122,91	110,44	117,95	118,15	126,52
Afkast (pct.) ¹⁾	11,31 %	-6,39 %	-0,07 %	-6,70 %	15,78 %
Benchmarkafkast (pct.)	9,15 %	-5,91 %	-1,90 %	-6,15 %	15,72 %
Omkostningsprocent	0,63 %	0,64 %	0,63 %	0,66 %	0,63 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,20	-0,02	0,15	0,39	0,58
Standardafvigelse (5 år)	9,21	9,71	9,28	10,01	7,59

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	29.907	-20.582
Andre indtægter	11	8
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-1.720	-1.868
Nettoresultat i alt	28.198	-22.442
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	483	524
Investeringsforvaltning	1.237	1.344
Omkostninger (klassespecifik) i alt	1.720	1.868
b. Overskudsdisponering		
Overført til formuen	28.198	-22.442
I alt disponeret	28.198	-22.442
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	198	161
Anden gæld (klassespecifik) i alt	198	161

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
d. Investorerens formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	216.371	295.442
Emissioner i året	46.449	2.650
Indløsnings i året	-18.972	-81.721
Cirkulerende andele i alt	243.848	216.371
Investorerens formue		
Investorerens formue primo	238.956	348.488
Emissioner i året	54.974	3.041
Indløsnings i året	-22.465	-90.344
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	52	213
Overført fra resultatopgørelsen	28.198	-22.442
Investorerens formue ultimo	299.715	238.956

HøjrenteLande Mix ESG KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	HøjrenteLande Mix ESG A DKK	HøjrenteLande Mix ESG W DKK d
ISIN	DK0016231921	DK0060815256
Introduktionsdato	14. februar 2003	13. juni 2017
Børsnoteret	Ja	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Ja	Ja
Stykstørrelse	100	100
Risikoskala	3	3
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Nej
SFDR-kategori	8	8
Afdelingens binavn	Emerging Market Bonds Mix KL	

Investeringsprofil

Fonden investerer i statsobligationer udstedt i hård valuta (fx dollar og euro) eller lokal valuta fra højrentelande i Østeuropa, Asien, Latinamerika, Afrika og Mellemøsten. Porteføljen styres aktivt, og andelen af obligationer udstedt i hård valuta og lokal valuta varierer baseret på forventninger til udviklingen i renter og valutakurser. Afkastet påvirkes af udviklingen i valutakurserne.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 2023 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	31.12.2023		31.12.2022	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
HøjrenteLande Mix A DKK	10,95 %	8,66 %	-14,81 %	-13,22 %
HøjrenteLande Mix W DKK d	11,64 %	8,66 %	-14,29 %	-13,22 %

Andelsklasserne gav for 2023 et højere afkast end benchmark.

Fusion med Investeringsforeningen Sydinvest HøjrenteLande KL, HøjrenteLande Valuta KL og HøjrenteLande Lokal Valuta KL
Begrundelsen for at fusionere afdelingerne hviler navnlig på den omstændighed, at formuen i de ophørende afdelinger har været faldende. Derudover har distributørerne ønsket en smallere produktpalette på højrentelande og mindre kompleksitet. Ved fusionen af afdelingerne sikres en omkostningseffektiv drift af afdelinger til gunst for investorerne.

HøjrenteLande Mix ESG KL – årsregnskab

HOVEDTAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	156.246	-80.520	-18.455	-22.452	115.777
Investorerens formue	1.756.478	411.467	597.260	859.222	1.020.071

RESULTATOPGØRELSE

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Renter og udbytter		
1. Renter	40.030	26.891
Renter og udbytter i alt	40.030	26.891
Kursgevinster og -tab		
2. Obligationer	105.177	-82.124
2. Afledte finansielle instrumenter	21.393	-19.542
Valutakonti	-1.020	122
3. Handelsomkostninger drift	-70	-24
Kursgevinster og -tab i alt	125.480	-101.568
Andre indtægter	25	23
Indtægter i alt	165.535	-74.654
4. Administrationsomkostninger	-8.998	-5.602
Resultat før skat	156.537	-80.256
5. Skat	-291	-264
Årets nettoresultat	156.246	-80.520

BALANCE 31. DECEMBER 2023

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
AKTIVER		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	13.441	16.611
Likvide midler i alt	13.441	16.611
7. Obligationer		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.482.717	342.318
Unoterede obligationer fra udenlandske udstedere	225.988	44.879
Obligationer i alt	1.708.705	387.197
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	8.825	905
Afledte finansielle instrumenter i alt	8.825	905
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	4.937	7.499
Mellemværende vedr. handelsafvikling	-715	262
Andre aktiver i alt	4.222	7.761
AKTIVER I ALT	1.760.887	412.474
PASSIVER		
6. Investorerens formue ¹⁾	1.756.478	411.467
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	187	181
Afledte finansielle instrumenter i alt	187	181
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	4.938	826
Mellemværende vedr. handelsafvikling	-715	0
Anden gæld i alt	4.223	826
PASSIVER I ALT	1.760.888	412.474
¹⁾ Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
HøjrenteLande Mix ESG A DKK	1.626.294	405.457
HøjrenteLande Mix ESG W DKK d	130.184	6.010
I alt	1.756.478	411.467

HøjrenteLande Mix ESG KL – årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
1. Renter		
Indestående i depotselskab	624	155
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	36.252	25.543
Unoterede obligationer fra udenlandske udstedere	3.145	1.248
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	9	-55
Renter i alt	40.030	26.891
2. Kursgevinster og -tab		
Obligationer		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	105.347	-82.439
Unoterede obligationer fra udenlandske udstedere	-170	315
Obligationer i alt	105.177	-82.124
Afledte finansielle instrumenter		
Valutaterminforretninger/futures m.m.	18.546	-17.702
Renteterminforretninger/futures m.m.	2.847	-1.840
Afledte finansielle instrumenter i alt	21.393	-19.542
3. Handelsomkostninger		
Alle handelsomkostninger	82	24
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-12	0
Handelsomkostninger drift	70	24
4. Administrationsomkostninger		
Omkostninger (klassemæssig)		
Administration	1.994	1.096
Investeringsforvaltning	3.293	2.119
Distribution, markedsføring og formidling	3.711	2.387
Omkostninger (klassemæssig) i alt	8.998	5.602
5. Skat		
Afdelingen er ikke skattepligtig.		
Regulering vedr. renteskat m.v.	291	264
Skat i alt	291	264
6. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	411.467	597.260
8. Formueltilgang ifm. fusion	1.299.290	0
Emissioner i året	16.881	3.820
Indløsninger i året	-114.411	-93.739
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	439	348
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	-13.534	-16.282
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	100	580
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	13.534
Overført fra resultatopgørelsen	156.246	-94.054
Investorenes formue ultimo	1.756.478	411.467

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Fællesindkomst til rådighed for udlodning i andelsklasserne		
Renter	117.543	26.946
Ikke-refunderbar renteskat	-291	-264
Kursgevinst til udlodning	-291.780	-74.295
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	29.606	6.019
Til rådighed for udlodning i andelsklasserne	-144.922	-41.594
Heraf til udlodning i:		
HøjrenteLande Mix ESG A DKK	-134.187	-40.987
HøjrenteLande Mix ESG W DKK d	-10.735	-607
Til udlodning i alt	-144.922	-41.594
7. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		
Hovedtal fra ophørt afdeling Investeringsforeningen Sydinvest HøjrenteLande KL		1.1 - 6.10.2023
Renter og udbytter	55.527	
Kursgevinst og tab	-50.206	
Andre indtægter	70	
Administrationsomkostninger	-11.687	
Skat	0	
Udbetalt udbytte	-48.799	
Emissioner i perioden	97.408	
Indløsninger i perioden	-531.927	
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	-12.575	
Periodens nettoresultat	-6.296	
Investorenes formue primo	1.405.915	
Investorenes formue på fusionstidspunktet	903.726	
Hovedtal fra ophørt afdeling Investeringsforeningen Sydinvest HøjrenteLande Valuta KL		
Renter og udbytter	11.850	
Kursgevinst og tab	715	
Andre indtægter	25	
Administrationsomkostninger	-2.648	
Skat	-72	
Udbetalt udbytte	0	
Emissioner i perioden	2.834	
Indløsninger i perioden	-40.625	
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	80	
Periodens nettoresultat	9.870	
Investorenes formue primo	291.579	
Investorenes formue på fusionstidspunktet	263.738	
Hovedtal fra ophørt afdeling Investeringsforeningen Sydinvest HøjrenteLande Lokal Valuta KL		
Renter og udbytter	10.282	
Kursgevinst og tab	2.596	
Andre indtægter	12	
Administrationsomkostninger	-1.894	
Skat	-37	
Udbetalt udbytte	0	
Emissioner i perioden	12.197	
Indløsninger i perioden	-127.167	
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	-2.495	
Periodens nettoresultat	10.959	
Investorenes formue primo	238.352	
Investorenes formue på fusionstidspunktet	131.826	

HøjrenteLande Mix ESG KL – årsregnskab

SUPPLERENDE NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Procentvis fordeling af		
a. finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	84,41 %	83,19 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	12,87 %	10,91 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,49 %	0,18 %
	97,77 %	94,28 %
Andre aktiver/anden gæld	2,23 %	5,72 %
I alt	100,00 %	100,00 %
b. Obligationer fordelt på varighed		
Obligationer over 6 år	44,65 %	38,45 %
Obligationer 4-6 år	25,77 %	24,39 %
Obligationer 2-4 år	17,85 %	18,12 %
Obligationer 0-2 år	9,50 %	13,14 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	2,23 %	5,90 %
I alt	100,00 %	100,00 %
c. Obligationer fordelt på lande		
Mexico	9,54 %	9,89 %
Polen	7,83 %	3,55 %
Indonesien	7,48 %	6,47 %
Ungarn	7,13 %	3,41 %
Brasilien	6,77 %	6,02 %
Sydafrika	6,76 %	6,58 %
Malaysia	6,25 %	5,25 %
Colombia	5,53 %	4,78 %
Øvrige	40,48 %	48,15 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	2,23 %	5,90 %
I alt	100,00 %	100,00 %

SUPPLERENDE NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
d. Købte valutafutures		
Amerikanske dollar (USD)	141.618	10.928
I alt	141.618	10.928
e. Solgte valutafutures		
Euro (EUR)	-37.314	-4.046
I alt	-37.314	-4.046
f. Underliggende eksponering ved valutaterminsforretninger		
Valuta		
Amerikanske dollar (USD)	-639.287	-161.587
Danske kroner (DKK)	646.306	161.825
g. Nettoposition af sikkerheder		
Sikkerheder vedr. afledte finansielle instrumenter		
Der er ikke stillet sikkerheder		

HøjrenteLande Mix ESG A DKK – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	144.899	-79.431	-17.327	-21.708	111.288
Investorenes formue	1.626.294	405.457	589.488	813.517	974.590
Cirkulerende andele nominelt	2.491.297	667.069	803.650	1.053.040	1.184.423
Antal cirkulerende andele i stk.	24.912.962	6.670.683	8.036.494	10.530.403	11.844.235
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	65,28	60,78	73,35	77,25	82,28
Udbytte pr. andel	0,00	2,00	2,00	2,20	3,70
Afkast (pct.) ¹⁾	10,95 %	-14,81 %	-2,22 %	-1,79 %	12,08 %
Benchmarkafkast (pct.)	8,66 %	-13,22 %	-2,27 %	-1,35 %	13,67 %
Omkostningsprocent	0,55 %	1,21 %	1,27 %	1,31 %	1,32 %
Sharpe Ratio (5 år)	-0,02	-0,28	0,13	0,39	0,42
Standardafvigelse (5 år)	10,27	10,11	8,70	9,23	7,20

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	153.629	-73.894
Andre indtægter	25	22
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-8.755	-5.559
Nettoresultat i alt	144.899	-79.431
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	1.912	1.084
Investeringsforvaltning	3.132	2.088
Distribution, markedsføring og formidling	3.711	2.387
Omkostninger (klassespecifik) i alt	8.755	5.559
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	13.341
Overført til udlodning næste år	0	0
Til rådighed for udlodning	0	13.341
Overført til formuen	144.899	-92.772
I alt disponeret	144.899	-79.431
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	0	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	0	0
Andel af fællesindtægter	-134.187	-40.987
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger	-134.187	-40.987
Administrationsomkostninger til modregning	0	0
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	0	0
Administrationsomkostninger i alt	0	0
Til rådighed for udlodning brutto	-134.187	-40.987
Frivillig udlodning	0	54.328
Til rådighed for udlodning	-134.187	13.341

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	4.431	820
Mellemværende vedr. handelsafvikling	12	0
Anden gæld (klassespecifik) i alt	4.443	820
d. Investorenes formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	667.069	803.650
Formuertilgang ifm. fusion	1.972.395	0
Emissioner i året	24.866	5.419
Indløsninger i året	-173.033	-142.000
Cirkulerende andele i alt	2.491.297	667.069
d2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	405.457	589.488
Formuertilgang ifm. fusion	1.180.636	0
Emissioner i året	15.021	3.738
Indløsninger i året	-106.893	-93.190
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	415	345
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	-13.341	-16.073
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	100	580
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	13.341
Overført fra resultatopgørelsen	144.899	-92.772
Investorenes formue ultimo	1.626.294	405.457

HøjrenteLande Mix ESG W DKK d – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	11.347	-1.089	-1.128	-744	4.489
Investorenes formue	130.184	6.010	7.772	45.705	45.481
Cirkulerende andele nominelt	193.722	9.670	10.428	58.275	54.955
Antal cirkulerende andele i stk.	1.937.217	96.708	104.286	582.749	549.546
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	67,20	62,14	74,51	78,43	82,76
Udbytte pr. andel	0,00	2,00	2,00	2,60	3,50
Afkast (pct.) ¹⁾	11,64 %	-14,29 %	-1,69 %	-1,14 %	12,79 %
Benchmarkafkast (pct.)	8,66 %	-13,22 %	-2,27 %	-1,35 %	13,67 %
Omkostningsprocent	0,19 %	0,63 %	0,68 %	0,67 %	0,68 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,04	-0,22	0,2	0,44	-
Standardafvigelse (5 år)	10,26	10,10	8,68	9,21	-

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	11.589	-1.048
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-242	-41
Nettoresultat i alt	11.347	-1.089
^{1) Omkostninger (klassespecifik)}		
Administration	82	11
Investeringsforvaltning	160	30
Omkostninger (klassespecifik) i alt	242	41
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	193
Overført til udlodning næste år	-10.735	0
Til rådighed for udlodning	-10.735	193
Overført til formuen	22.082	-1.282
I alt disponeret	11.347	-1.089
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	0	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	0	0
Andel af fællesindtægter	-10.735	-607
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-10.735	-607
Administrationsomkostninger til modregning	0	0
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	0	0
Administrationsomkostninger i alt	0	0
Til rådighed for udlodning brutto	-10.735	-607
Frivillig udlodning	0	800
Til rådighed for udlodning	-10.735	193

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	495	4
Anden gæld (klassespecifik) i alt	495	4
d. Investorenes formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	9.670	10.428
Formuetilgang ifm. fusion	192.868	0
Emissioner i året	2.897	114
Indløsninger i året	-11.713	-872
Cirkulerende andele i alt	193.722	9.670
d2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	6.010	7.772
Formuetilgang ifm. fusion	118.654	0
Emissioner i året	1.860	82
Indløsninger i året	-7.518	-549
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	24	3
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	-193	-209
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	0	0
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	193
Overført fra resultatopgørelsen	22.082	-1.282
Overført til udlodning til næste år	-10.735	0
Investorenes formue ultimo	130.184	6.010

HøjrenteLande Mix ESG Akkumulerende KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	HøjrenteLande Mix ESG A DKK Akk	HøjrenteLande Mix ESG W DKK Acc
ISIN	DK0062496717	DK0062496980
Introduktionsdato	16. oktober 2023	16. oktober 2023
Børsnoteret	Ja	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Nej	Nej
Stykstørrelse	100	100
Risikoskala	3	3
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Nej
SFDR-kategori	8	8
Afdelingens binavn	Emerging Market Bonds Mix ESG Acc KL	

Investeringsprofil

Fonden investerer i statsobligationer fra højrentelande i Østeuropa, Asien, Latinamerika, Afrika og Mellemøsten, der primært er udstedt i dollar eller euro. Valutarisikoen i afdelingen er begrænset. Porteføljen styres aktivt og afspejler den aktuelle vurdering af hvilke lande og hvilke obligationer, der vurderes til at give det bedste afkast i forhold til risikoen. Fonden er akkumulerende og udbetaler ikke udbytte.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 2023 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

	31.12.2023 ¹⁾	
Andelsklasse	Afkast	Benchmark
HøjrenteLande Mix ESG A DKK Akk	7,41 %	6,83 %
HøjrenteLande Mix ESG W DKK Acc	7,57 %	6,83 %

¹⁾ Afdelingen blev introduceret d. 16. oktober 2023. Første regnskabsperiode er 16. oktober – 31. december 2023

Andelsklasserne gav for regnskabsperioden et højere afkast end benchmark.

Fusion med Investeringsforeningen Sydinvest HøjrenteLande Akk KL og HøjrenteLande Korte Obligationer Akk KL

Begrundelsen for at fusionere afdelingerne hviler navnlig på den omstændighed, at formuen i de ophørende afdelinger har været faldende. Derudover har distributørerne ønsket en smallere produktpalette på højrentelande og mindre kompleksitet. Ved fusionen af afdelingerne sikres en omkostningseffektiv drift af afdelinger til gunst for investorerne.

HøjrenteLande Mix ESG Akkumulerende KL – årsregnskab

HOVEDTAL FOR ÅRET 2023

(i 1.000 DKK)

Hovedtal

Årets nettoresultat	38.533
Investorerens formue	535.704

¹⁾Afdelingen blev introduceret d. 16. oktober 2023. Første regnskabsperiode er 16. oktober – 31. december 2023

RESULTATOPGØRELSE

Note	(i 1.000 DKK)	16.10.2023 - 31.12.2023 ¹⁾
	Renter og udbytter	
1.	Renter	6.065
	Renter og udbytter i alt	6.065
	Kursgevinster og -tab	
2.	Obligationer	25.764
2.	Afledte finansielle instrumenter	8.572
	Valutakonti	-420
3.	Handelsomkostninger drift	-4
	Kursgevinster og -tab i alt	33.912
	Indtægter i alt	39.977
4.	Administrationsomkostninger	-1.370
	Resultat før skat	38.607
5.	Skat	-74
	Årets nettoresultat	38.533

¹⁾Afdelingen blev introduceret 16. oktober 2023. Første regnskabsperiode er fra 16. oktober 2023 - 31. december 2023.

BALANCE 31. DECEMBER 2023

Note	(i 1.000 DKK)	2023
	AKTIVER	
	Likvide midler	
	Indestående i depotselskab	7.835
	Likvide midler i alt	7.835
	Obligationer	
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	449.281
	Unoterede obligationer fra udenlandske udstedere	68.660
	Obligationer i alt	517.941
	Afledte finansielle instrumenter	
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.762
	Afledte finansielle instrumenter i alt	2.762
	Andre aktiver	
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	8.292
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	225
	Andre aktiver i alt	8.517
	AKTIVER I ALT	537.055
	PASSIVER	
6.	Investorerens formue ¹⁾	535.704
	Afledte finansielle instrumenter	
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	247
	Afledte finansielle instrumenter i alt	247
	Anden gæld	
	Skyldige omkostninger	1.066
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	38
	Anden gæld i alt	1.104
	PASSIVER I ALT	537.055
	¹⁾ Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser	
	HøjrenteLande Mix ESG A DKK Akk	400.320
	HøjrenteLande Mix ESG W DKK Acc h	135.384
	I alt	535.704

HøjrenteLande Mix ESG Akkumulerende KL – årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	16.10.2023 - 31.12.2023 ¹⁾
1. Renter	
Indestående i depotselskab	159
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	5.471
Unoterede obligationer fra udenlandske udstedere	499
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	-64
Renter i alt	6.065
2. Kursgevinster og -tab	
Obligationer	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	25.696
Unoterede obligationer fra udenlandske udstedere	68
Obligationer i alt	25.764
Afledte finansielle instrumenter	
Valutaterminsforretninger/futures m.m.	7.338
Renteterminsforretninger/futures m.m.	1.234
Afledte finansielle instrumenter i alt	8.572
3. Handelsomkostninger	
Alle handelsomkostninger	17
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-13
Handelsomkostninger drift	4
4. Administrationsomkostninger	
Omkostninger (klassespecifik)	
Administration	314
Investeringsforvaltning	541
Distribution, markedsføring og formidling	515
Omkostninger (klassespecifik) i alt	1.370
5. Skat	
Afdelingen er ikke skattepligtig.	
Regulering vedr. renteskat m.v.	74
Skat i alt	74
6. Investorenes formue	
Emissioner i året	537.914
Indløsnings i året	-40.871
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	128
Overført fra resultatopgørelsen	38.533
Investorenes formue ultimo	535.704
7. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)	
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.	

¹⁾Afdelingen blev introduceret 16. oktober 2023. Første regnskabsperiode er fra 16. oktober 2023 - 31. december 2023.

SUPPLERENDE NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på	
a. Børsnoterede finansielle instrumenter på andet reguleret marked	
Børsnoterede finansielle instrumenter	83,86 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	12,82 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,47 %
	97,15 %
Andre aktiver/anden gæld	2,85 %
I alt	100,00 %
b. Obligationer fordelt på varighed	
Obligationer over 6 år	44,34 %
Obligationer 4-6 år	25,27 %
Obligationer 2-4 år	17,32 %
Obligationer 0-2 år	10,22 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	2,85 %
I alt	100,00 %
c. Obligationer fordelt på lande	
Mexico	9,70 %
Polen	7,70 %
Indonesien	7,31 %
Ungarn	7,08 %
Sydafrika	6,82 %
Brasilien	6,80 %
Malaysia	6,22 %
Colombia	5,59 %
Øvrige	39,93 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	2,85 %
I alt	100,00 %
d. Købte valutafutures	
Amerikanske dollar (USD)	43.920
I alt	43.920
e. Solgte valutafutures	
Euro (EUR)	-12.131
I alt	-12.131
f. Underliggende eksponering ved valutaterminsforretninger	
Valuta	
Danske kroner (DKK)	193.580
Amerikanske dollar (USD)	-191.550
g. Nettoposition af sikkerheder	
Sikkerheder vedr. afledte finansielle instrumenter	
Der er ikke stillet sikkerheder	

HøjrenteLande Mix ESG Akkumulerende KL – årsregnskab

SUPPLERENDE NOTER (fortsat)

Note	(i 1.000 DKK)	1.1 - 13.10.2023
Hovedtal fra ophørt afdeling Investeringsforeningen Sydinvest		
h.	HøjrenteLande Akk KL	
	Renter og udbytter	38.349
	Kursgevinst og tab	-15.739
	Andre indtægter	130
	Administrationsomkostninger	-5.684
	Skat	0
	Udbetalt udbytte	0
	Emissioner i perioden	41.998
	Indløsningsfradrag i perioden	-669.063
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	313
	Periodens nettoresultat	17.056
	Investorerens formue primo	939.409
	Investorerens formue på fusionstidspunktet	329.713
Hovedtal fra ophørt afdeling Investeringsforeningen Sydinvest		
h.	HøjrenteLande Korte Obligationer Akk KL	
	Renter og udbytter	7.126
	Kursgevinst og tab	-6
	Andre indtægter	10
	Administrationsomkostninger	-1.722
	Skat	0
	Udbetalt udbytte	0
	Emissioner i perioden	2.804
	Indløsningsfradrag i perioden	-37.301
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	124
	Periodens nettoresultat	5.408
	Investorerens formue primo	236.875
	Investorerens formue på fusionstidspunktet	207.910

HøjrenteLande Mix ESG A DKK Akk – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRET 2023

(i 1.000 DKK)	2023 ¹⁾
Hovedtal	
Årets nettoresultat	27.973
Investorenes formue	400.320
Cirkulerende andele nominelt	372.696
Antal cirkulerende andele i stk.	3.726.961
Nøgletal	
Indre værdi pr. andel	107,41
Afkast (pct.) ¹⁾	7,57 %
Benchmarkafkast (pct.)	6,83 %
Omkostningsprocent	0,30 %

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

¹⁾ Andelsklassen blev introduceret d. 16. oktober 2023. Første regnskabsperiode er 16. oktober – 31. december 2023

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	16.10.2023 - 31.12.2023 ¹⁾
a. Nettoresultat	
Andel af resultat af fællesporteføljen	29.132
Omkostninger (klassepecifik) ¹⁾	-1.159
Nettoresultat i alt	27.973
¹⁾ Omkostninger (klassepecifik)	
Administration	250
Investeringsforvaltning	394
Distribution, markedsføring og formidling	515
Omkostninger (klassepecifik) i alt	1.159
b. Overskudsdisponering	
Overført til formuen	27.973
I alt disponeret	27.973
c. Anden gæld (klassepecifik)	
Skyldige omkostninger	927
Mellemværende vedr. handelsafvikling	11
Anden gæld (klassepecifik) i alt	938

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023
d. Investorenes formue	
d1. Cirkulerende andele	
Emissioner i året	388.211
Indløsninger i året	-15.515
Cirkulerende andele i alt	372.696
d2. Investorenes formue	
Emissioner i året	388.211
Indløsninger i året	-15.959
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	95
Overført fra resultatopgørelsen	27.973
Investorenes formue ultimo	400.320

¹⁾ Andelsklassen blev introduceret d. 16. oktober 2023. Første regnskabsperiode er 16. oktober – 31. december 2023

HøjrenteLande Mix ESG W DKK Acc h – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRET 2023

(i 1.000 DKK)	2023 ¹
Hovedtal	
Årets nettoresultat	10.560
Investorerens formue	135.384
Cirkulerende andele nominelt	125.858
Antal cirkulerende andele i stk.	1.258.585
Nøgletal	
Indre værdi pr. andel	107,57
Afkast (pct.) ¹⁾	7,57 %
Benchmarkafkast (pct.)	6,83 %
Omkostningsprocent	0,14 %

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

¹⁾ Andelsklassen blev introduceret d. 16. oktober 2023. Første regnskabsperiode er 16. oktober – 31. december 2023

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	16.10.2023 - 31.12.2023 ¹⁾
a. Nettoresultat	
Andel af resultat af fællesporteføljen	10.772
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-212
Nettoresultat i alt	10.560
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)	
Administration	64
Investeringsforvaltning	148
Omkostninger (klassespecifik) i alt	212
b. Overskudsdisponering	
Overført til formuen	10.560
I alt disponeret	10.560
c. Anden gæld (klassespecifik)	
Skyldige omkostninger	135
Mellemværende vedr. handelsafvikling	12
Anden gæld (klassespecifik) i alt	135

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023
d. Investorerens formue	
d1. Cirkulerende andele	
Emissioner i året	149.705
Indløsninger i året	-23.846
Cirkulerende andele i alt	125.859
d2. Investorerens formue	
Emissioner i året	149.703
Indløsninger i året	-24.912
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	33
Overført fra resultatopgørelsen	10.560
Investorerens formue ultimo	135.384

¹⁾ Andelsklassen blev introduceret d. 16. oktober 2023. Første regnskabsperiode er 16. oktober – 31. december 2023

HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger

ISIN
Introduktionsdato
Børsnoteret
Valuta
Udbyttebetalende
Stykstørrelse
Risikokala
Markedsføringsgodkendt i Tyskland
SFDR-kategori

HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc

DK0060792372
3. april 2017
Nej
USD
Nej
100
3
Nej
8

Afdelingens binavn

Emerging Market Sustainable Blended Debt Acc KL

Investeringsprofil

Fonden investerer i statsobligationer udstedt i hård valuta (fx dollar og euro) eller lokal valuta fra højrentelande i Østeuropa, Asien, Latinamerika, Afrika og Mellemøsten. Porteføljen styres aktivt, og andelen af obligationer udstedt i hård valuta og lokal valuta varierer baseret på forventninger til udviklingen i renter og valutakurser. Fonden investerer med en aktiv ESG-tilgang, der inkluderer flere og strengere kriterier sammenlignet med en traditionel risikobaseret ESG-analyse

Udvikling

Udviklingen i andelsklassens indre værdi i 2023 ses i nedenstående tabel.

Andelsklasse	31.12.2023		31.12.2022	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc	14,21 %	11,94 %	-13,14 %	-15,48 %

Andelsklassen gav for 2023 et højere afkast end benchmark.

HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL – årsregnskab

HOVEDTAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	55.014	-42.226	5.077	-9.793	25.907
Investorenes formue	616.600	458.274	538.570	217.668	227.461

RESULTATOPGØRELSE

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Renter og udbytter		
1. Renter	30.921	28.815
Renter og udbytter i alt	30.921	28.815
Kursgevinster og -tab		
2. Obligationer	31.902	-75.159
2. Afløede finansielle instrumenter	-1.855	5.368
Valutakonti	-2.292	2.233
3. Handelsomkostninger drift	-68	-50
Kursgevinster og -tab i alt	27.687	-67.607
Andre indtægter	21	12
Indtægter i alt	58.629	-38.780
4. Administrationsomkostninger	-3.465	-3.229
Resultat før skat	55.164	-42.009
5. Skat	-150	-217
Årets nettoresultat	55.014	-42.226

BALANCE 31. DECEMBER 2023

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
AKTIVER		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	9.150	11.524
Likvide midler i alt	9.150	11.524
7. Obligationer		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	522.120	395.190
Unoterede obligationer fra udenlandske udstedere	76.467	43.846
Obligationer i alt	598.587	439.036
Afløede finansielle instrumenter		
Unoterede afløede finansielle instrumenter	0	55
Afløede finansielle instrumenter i alt	0	55
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	10.050	8.102
Mellemværende vedr. handelsafvikling	4.812	566
Andre aktiver i alt	14.862	8.668
AKTIVER I ALT	622.599	459.283
PASSIVER		
6. Investorenes formue ¹⁾	616.600	458.274
Afløede finansielle instrumenter		
Unoterede afløede finansielle instrumenter	1.032	607
Afløede finansielle instrumenter i alt	1.032	607
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	386	290
Mellemværende vedr. handelsafvikling	4.581	112
Anden gæld i alt	4.967	402
PASSIVER I ALT	622.599	459.283
¹⁾ Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc	616.600	458.274
I alt	616.600	458.274

HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL – årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
1. Renter		
Indestående i depotselskab	564	152
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	28.222	26.994
Unoterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.137	1.717
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	-2	-48
Renter i alt	30.921	28.815
2. Kursgevinster og -tab		
Obligationer		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	35.111	-74.079
Unoterede obligationer fra udenlandske udstedere	-3.209	-1.080
Obligationer i alt	31.902	-75.159
Afledte finansielle instrumenter		
Valutaterminsfremretninger/futures m.m.	-392	7.974
Renteterminsfremretninger/futures m.m.	-1.463	-2.606
Afledte finansielle instrumenter i alt	-1.855	5.368
3. Handelsomkostninger		
Alle handelsomkostninger	77	50
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-9	0
Handelsomkostninger drift	68	50
4. Administrationsomkostninger		
Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	985	918
Investeringsforvaltning	2.480	2.311
Omkostninger (klassespecifik) i alt	3.465	3.229
5. Skat		
Afdelingen er ikke skattepligtig.		
Regulering vedr. renteskat m.v.	150	217
Skat i alt	150	217
6. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	458.274	538.570
Emissioner i året	102.963	32.805
Indløsnings i året	0	-71.243
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	349	368
Overført fra resultatopgørelsen	55.014	-42.226
Investorenes formue ultimo	616.600	458.274
7. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

SUPPLERENDE NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
a. Børsnoterede finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	84,68 %	86,23 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	12,40 %	9,57 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	-0,17 %	-0,12 %
	96,91 %	95,68 %
Andre aktiver/anden gæld	3,09 %	4,32 %
I alt	100,00 %	100,00 %
b. Obligationer fordelt på varighed		
Obligationer over 6 år	42,36 %	41,03 %
Obligationer 4-6 år	26,99 %	24,63 %
Obligationer 2-4 år	17,50 %	16,42 %
Obligationer 0-2 år	10,05 %	13,72 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	3,09 %	4,20 %
I alt	100,00 %	100,00 %
c. Obligationer fordelt på lande		
Mexico	9,49 %	10,47 %
Polen	7,81 %	2,20 %
Indonesien	7,54 %	8,15 %
Ungarn	7,08 %	4,72 %
Sydafrika	6,78 %	8,27 %
Brasilien	6,77 %	6,54 %
Malaysia	6,05 %	8,61 %
Colombia	5,34 %	5,25 %
Øvrige	40,05 %	41,59 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	3,09 %	4,20 %
I alt	100,00 %	100,00 %
d. Købte valutafutures		
Amerikanske dollar (USD)	63.220	23.088
I alt	63.220	23.088
e. Solgte valutafutures		
Euro (EUR)	-12.899	-9.893
I alt	-12.899	-9.893
f. Underliggende eksponering ved valutaterminsfremretninger		
Valuta		
Amerikanske dollar (USD)	-72.389	79.149
Euro (EUR)	71.507	-79.226
g. Netto-position af sikkerheder		
Sikkerheder vedr. afledte finansielle instrumenter		
Der er ikke stillet sikkerheder		

HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	55.014	-42.226	5.077	-9.793	25.907
Investorerens formue	616.600	458.274	538.570	217.668	227.461
Cirkulerende andele nominelt	544.649	533.343	471.901	180.001	196.971
Antal cirkulerende andele i stk. (USD)	807.085	663.435	721.535	295.885	295.885
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel (USD)	113,21	99,14	114,13	120,90	115,48
Afkast i USD (pct.) ^{*)}	14,21 %	-13,14 %	-5,62 %	4,72 %	13,09 %
Benchmarkafkast i USD (pct.)	11,94 %	-15,48 %	-4,47 %	4,63 %	13,81 %
Omkostningsprocent	0,64 %	0,64 %	0,64 %	0,66 %	0,66 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,23	0,08	0,4	0,33	-
Standardafvigelse (5 år)	9,36	9,27	10,28	10,31	-

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

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	58.458	-39.009
Andre indtægter	21	12
Omkostninger (klassespecifik) ^{*)}	-3.465	-3.229
Nettoresultat i alt	55.014	-42.226
^{*)} Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	985	918
Investeringsforvaltning	2.480	2.311
Omkostninger (klassespecifik) i alt	3.465	3.229
b. Overskudsdisponering		
Overført til formuen	55.014	-42.226
I alt disponeret	55.014	-42.226
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	381	289
Anden gæld (klassespecifik) i alt	381	289

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
d. Investorerens formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	462.271	471.901
Valutakursregulering af cirkulerende andele primo	-11.061	41.399
Emissioner i året	95.265	20.043
Indløsninger i året	-1.826	0
Cirkulerende andele i alt	544.649	533.343
d2. Investorerens formue		
Investorerens formue primo	458.274	538.570
Emissioner i året	102.963	32.805
Indløsninger i året	0	-71.243
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	349	368
Overført fra resultatopgørelsen	55.014	-42.226
Investorerens formue ultimo	616.600	458.274

Korte Obligationer KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Korte Obligationer A DKK	Korte Obligationer W DKK d
ISIN	DK0015916225	DK0060814796
Introduktionsdato	22. maj 1996	13. juni 2017
Børsnoteret	Ja	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Ja	Ja
Stykstørrelse	100	100
Risikoskala	2	2
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Nej
SFDR-kategori	8	8
Afdelingens binavn	Danish Bonds Short Duration KL	

Investeringsprofil

Fonden investerer i børsnoterede obligationer udstedt i danske kroner. Fonden er aktivt forvaltet og har en gennemsnitlig varighed mellem 0 og 3 år. Vi forventer, at den lave risiko kan levere et stabilt afkast både på kort og på lang sigt.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 2023 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	31.12.2023		31.12.2022	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Korte Obligationer A DKK	5,31 %	3,35 %	-6,47 %	-4,92 %
Korte Obligationer W DKK d	5,38 %	3,35 %	-6,46 %	-4,92 %

Andelsklasserne gav for 2023 et højere afkast end benchmark.

Korte Obligationer KL – årsregnskab

HOVEDTAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	98.140	-62.920	-5.298	3.452	9.400
Investorenes formue	2.086.239	1.653.087	846.713	782.033	1.665.225

RESULTATOPGØRELSE

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Renter og udbytter		
1. Renter	52.216	14.480
Renter og udbytter i alt	52.216	14.480
Kursgevinster og -tab		
2. Obligationer	49.042	-75.187
Kursgevinster og -tab i alt	49.042	-75.187
Indtægter i alt	101.258	-60.707
3. Administrationsomkostninger	-3.118	-2.213
Årets nettoresultat	98.140	-62.920

BALANCE 31. DECEMBER 2023

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
AKTIVER		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	10.028	1.544
Likvide midler i alt	10.028	1.544
5. Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	2.004.304	1.621.488
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	27.844	21.284
Obligationer i alt	2.032.148	1.642.772
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	18.768	9.057
Mellemværende vedr. handelsafvikling	25.697	0
Andre aktiver i alt	44.465	9.057
AKTIVER I ALT	2.086.641	1.653.373
PASSIVER		
4. Investorenes formue ¹⁾	2.086.241	1.653.087
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	353	286
Mellemværende vedr. handelsafvikling	47	0
Anden gæld i alt	400	286
PASSIVER I ALT	2.086.641	1.653.373
¹⁾ Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Korte Obligationer A DKK	642.670	377.244
Korte Obligationer W DKK d	1.443.571	1.275.843
I alt	2.086.241	1.653.087

Korte Obligationer KL – årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
1. Renter		
Indestående i depotselskab	12	0
Noterede obligationer fra danske udstedere	51.813	14.362
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	393	145
Unoterede obligationer fra danske udstedere	0	5
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	-2	-32
Renter i alt	52.216	14.480
2. Kursgevinster og -tab		
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	48.373	-74.566
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	669	-621
Obligationer i alt	49.042	-75.187
3. Administrationsomkostninger		
Omkostninger (klassemæssig)		
Administration	1.964	1.404
Investeringsforvaltning	947	608
Distribution, markedsføring og formidling	207	201
Omkostninger (klassemæssig) i alt	3.118	2.213
4. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	1.653.087	846.713
Emissioner i året	538.646	1.154.912
Indløsninger i året	-189.332	-281.933
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	179	112
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	-14.465	-4.628
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	-14	831
Foreslået udlodning for regnskabsåret	43.692	15.389
Overført fra resultatopgørelsen	53.588	-78.309
Overført til udlodning til næste år	860	0
Investorenes formue ultimo	2.086.239	1.653.087

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
4a. Fællesindkomst til rådighed for udlodning i andelsklasserne		
Renter	52.216	14.512
Kursgevinst til udlodning	-8.455	-21.836
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	4.275	-17.327
Til rådighed for udlodning i andelsklasserne	48.036	-24.651
Heraf til udlodning i:		
Korte Obligationer A DKK	14.799	5.583
Korte Obligationer W DKK d	33.237	17.319
Til udlodning i alt	48.036	-24.651
5. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

SUPPLERENDE NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,41 %	99,38 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	97,41 %	99,38 %
Andre aktiver/anden gæld	2,59 %	0,62 %
I alt	100,00 %	100,00 %
b. Obligationer fordelt på varighed		
Obligationer over 6 år	6,42 %	9,83 %
Obligationer 4-6 år	16,65 %	14,17 %
Obligationer 2-4 år	32,23 %	24,95 %
Obligationer 0-2 år	42,11 %	50,43 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	2,59 %	0,62 %
I alt	100,00 %	100,00 %
c. Obligationer fordelt på type		
Realkreditobligationer	84,09 %	85,81 %
Statsobligationer	4,41 %	4,03 %
Andre obligationer	8,91 %	9,54 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	2,59 %	0,62 %
I alt	100,00 %	100,00 %

Korte Obligationer A DKK – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	24.531	-30.202	-4.016	5.837	4.985
Investorerens formue	642.670	377.244	529.577	558.899	917.218
Cirkulerende andele nominelt	672.873	412.357	538.680	561.325	925.105
Antal cirkulerende andele i stk.	6.728.725	4.123.569	5.386.797	5.613.246	9.251.055
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	95,51	91,48	98,31	99,57	99,15
Udbytte pr. andel	2,00	0,80	0,50	0,60	0,80
Afkast (pct.) ¹⁾	5,31 %	-6,47 %	-0,66 %	1,24 %	0,57 %
Benchmarkafkast (pct.)	3,35 %	-4,92 %	-0,64 %	-0,65 %	-0,49 %
Omkostningsprocent	0,22 %	0,21 %	0,22 %	0,22 %	0,23 %
Sharpe Ratio (5 år)	-0,29	-0,41	0,88	1,62	1,84
Standardafvigelse (5 år)	2,27	2,02	1,04	0,85	0,63

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	25.504	-29.300
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-973	-902
Nettoresultat i alt	24.531	-30.202
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	540	479
Investeringsforvaltning	226	222
Distribution, markedsføring og formidling	207	201
Omkostninger (klassespecifik) i alt	973	902
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	13.457	3.299
Overført til udlodning næste år	0	0
Til rådighed for udlodning	13.457	3.299
Overført til formuen	11.074	-33.501
I alt disponeret	24.531	-30.202
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	0	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	-40	0
Andel af fællesindtægter	14.799	-5.583
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	14.759	-5.583
Administrationsomkostninger til modregning	-973	0
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	-393	0
Administrationsomkostninger i alt	-1.366	0
Til rådighed for udlodning brutto	13.393	-5.626
Frivillig udlodning	64	8.882
Til rådighed for udlodning	13.457	3.299

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Andre aktiver (klassespecifik)		
Mellemværende vedr. handelsafvikling	25.697	0
Andre aktiver (klassespecifik) i alt	25.697	0
d. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	145	99
Mellemværende vedr. handelsafvikling	46	0
Anden gæld (klassespecifik) i alt	191	99
e. Investorerens formue		
e1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	412.357	538.680
Emissioner i året	317.495	21.300
Indløsninger i året	-56.979	-147.623
Cirkulerende andele i alt	672.873	412.357
e2. Investorerens formue		
Investorerens formue primo	377.244	529.577
Emissioner i året	297.120	20.022
Indløsninger i året	-52.955	-139.644
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	44	66
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	-3.299	-2.693
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	-15	118
Foreslået udlodning for regnskabsåret	13.457	3.299
Overført fra resultatopgørelsen	11.074	-33.501
Investorerens formue ultimo	642.670	377.244

Korte Obligationer W DKK d – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	73.609	-32.718	-1.282	-2.385	4.415
Investorenes formue	1.443.571	1.275.843	317.136	223.134	748.007
Cirkulerende andele nominelt	1.511.740	1.395.809	322.567	224.232	754.950
Antal cirkulerende andele i stk.	15.117.403	13.958.092	3.225.670	2.242.319	7.549.503
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	95,49	91,41	98,32	99,51	99,08
Udbytte pr. andel	2,00	0,80	0,60	0,60	0,80
Afkast (pct.) ¹⁾	5,38 %	-6,46 %	-0,60 %	1,25 %	0,61 %
Benchmarkafkast (pct.)	3,35 %	-4,92 %	-0,64 %	-0,65 %	-0,49 %
Omkostningsprocent	0,15 %	0,17 %	0,15 %	0,23 %	0,18 %
Sharpe Ratio (5 år)	-0,27	-0,39	0,92	1,62	-
Standardafvigelse (5 år)	2,27	2,02	1,04	0,84	-

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	75.754	-31.407
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-2.145	-1.311
Nettoresultat i alt	73.609	-32.718
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	1.424	925
Investeringsforvaltning	721	386
Omkostninger (klassespecifik) i alt	2.145	1.311
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	30.235	11.166
Overført til udlodning næste år	0	0
Til rådighed for udlodning	30.235	11.166
Overført til formuen	43.374	-43.884
I alt disponeret	73.609	-32.718
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	0	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	2	0
Andel af fællesindtægter	33.237	-17.319
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	33.239	-17.319
Administrationsomkostninger til modregning	-2.145	0
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	1	0
Administrationsomkostninger i alt	-2.144	0
Til rådighed for udlodning brutto	31.095	-19.025
Frivillig udlodning	0	-28.485
Til rådighed for udlodning	31.095	11.166

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	207	184
Anden gæld (klassespecifik) i alt	207	184
d. Investorenes formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	1.395.809	322.567
Emissioner i året	262.379	1.219.427
Indløsninger i året	-146.448	-146.185
Cirkulerende andele i alt	1.511.740	1.395.809
d2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	1.275.843	317.136
Emissioner i året	241.526	1.134.890
Indløsninger i året	-136.377	-142.289
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	135	46
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	-11.166	-1.935
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	1	713
Foreslået udlodning for regnskabsåret	30.235	11.166
Overført fra resultatopgørelsen	43.374	-43.884
Investorenes formue ultimo	1.443.571	1.275.843

Korte Obligationer PM

Afdelingsberetning

Afdelingsoplysninger	Korte Obligationer PM
ISIN	DK0062616041
Introduktionsdato	18. december 2023
Børsnoteret	Nej
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Stykstørrelse	100
Risikoskala	2
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej
SFDR-kategori	8

Investeringsprofil

Afdelingen investerer i kursstabile danske realkreditobligationer, statsobligationer samt statsgaranterede obligationer fra et EU/EØS land. Afdelingen er forbeholdt institutionelle investorer, kollektive investeringsordninger og investorer med individuelle aftaler om porteføljemanagement. Placeringen af afdelingens midler skal overholde de i den til enhver tid gældende bekendtgørelse om drift af almene boliger fastsatte grænser.

Udvikling

Udviklingen i afdelingens indre værdi i 2023 ses i nedenstående tabel.

	31.12.2023 ¹⁾	
Afdeling	Afkast	Benchmark
Korte Obligationer PM	0,18 %	0,31 %

¹⁾ Afdelingen blev introduceret d. 18. december 2023. Første regnskabsperiode er 18. december – 31. december 2023

Afdelingen gav for regnskabsperioden et lavere afkast end benchmark.

Korte Obligationer PM – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRET 2023

(i 1.000 DKK)

Hovedtal

Årets nettoresultat	545
Investorerens formue	339.010
Cirkulerende andele nominelt	338.400
Antal cirkulerende andele i stk.	3.384.000

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	100,18
Udbytte pr. andel	0,00
Afkast (pct.) ¹⁾	0,18 %
Benchmarkafkast (pct.)	0,31 %
Omkostningsprocent	0,01 %

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

¹⁾ Afdelingen blev introduceret d. 18. december 2023. Første regnskabsperiode er 18. december 2023 – 31. december 2023

RESULTATOPGØRELSE

Note	(i 1.000 DKK)	18.12.2023 - 31.12.2023 ¹⁾
	Renter og udbytter	
1.	Renter	293
	Renter og udbytter i alt	293
	Kursgevinster og -tab	
2.	Obligationer	270
	Kursgevinster og -tab i alt	270
	Indtægter i alt	563
3.	Administrationsomkostninger	-18
	Årets nettoresultat	545
	4. Overskudsdisponering	
	Til disposition	
	Foreslået udlodning for regnskabsåret	0
	Overført til udlodning næste år	274
	Til rådighed for udlodning	274
	Overført til formuen	271
	I alt disponeret	545

¹⁾ Afdelingen blev introduceret d. 18. december 2023. Første regnskabsperiode er 18. december – 31. december 2023

BALANCE 31. DECEMBER 2023

Note	(i 1.000 DKK)	2023
	AKTIVER	
	Likvide midler	
	Indestående i depotselskab	35.354
	Likvide midler i alt	35.354
6.	Obligationer	
	Noterede obligationer fra danske udstedere	300.915
	Obligationer i alt	300.915
	Andre aktiver	
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.914
	Andre aktiver i alt	2.914
	AKTIVER I ALT	339.183
	PASSIVER	
5.	Investorerens formue	339.010
	Anden gæld	
	Skyldige omkostninger	19
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	154
	Anden gæld i alt	173
	PASSIVER I ALT	339.183

Korte Obligationer PM – årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	18.12.2023 - 31.12.2023 ¹⁾
1. Renter	
Indestående i depotselskab	9
Noterede obligationer fra danske udstedere	284
Renter i alt	293
2. Kursgevinster og -tab	
Obligationer	
Noterede obligationer fra danske udstedere	270
Obligationer i alt	270
3. Administrationsomkostninger	
Omkostninger (klassespecifik)	
Administration	12
Investeringsforvaltning	6
Omkostninger (klassespecifik) i alt	18
4. Til rådighed for udlodning	
Renter	293
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	293
Administrationsomkostninger til modregning	-18
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	-1
Administrationsomkostninger i alt	-19
Til rådighed for udlodning	274
5. Investorenes formue	
Cirkulerende andele	
Emissioner i året	338.400
Cirkulerende andele i alt	338.400
Investorenes formue	
Emissioner i året	338.443
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	22
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0
Overført fra resultatopgørelsen	271
Overført til udlodning til næste år	274
Investorenes formue ultimo	339.010
6. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)	
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.	

¹⁾Afdelingen blev introduceret d. 18. december 2023. Første regnskabsperiode er 18. december – 31. december 2023

SUPPLERENDE NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på	
a. Børsnoterede finansielle instrumenter på andet reguleret marked	
Børsnoterede finansielle instrumenter	88,76 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %
	88,76 %
Andre aktiver/anden gæld	11,24 %
I alt	100,00 %
b. Obligationer fordelt på varighed	
Obligationer over 6 år	0,00 %
Obligationer 4-6 år	4,60 %
Obligationer 2-4 år	13,78 %
Obligationer 0-2 år	70,39 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	11,24 %
I alt	100,00 %
c. Obligationer fordelt på type	
Realkreditobligationer	8,54 %
Statsobligationer	80,22 %
Andre obligationer	0,00 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	11,24 %
I alt	100,00 %

Mellemlange Obligationer KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Mellemlange Obligationer A DKK	Danish Bonds B DKK d	Mellemlange Obligationer W DKK d
ISIN	DK0060585073	DK0060738755	DK0060814879
Introduktionsdato	7. januar 2015	29. august 2016	13. juni 2017
Børsnoteret	Ja	Nej	Nej
Valuta	DKK	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Ja	Ja	Ja
Styktørrelse	100	10	100
Risikoskala	3	3	3
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Ja	Nej
SFDR-kategori	8	8	8
Afdelingens binavn	Danish Bonds KL		

Investeringsprofil

Fonden investerer i børsnoterede obligationer udstedt i danske kroner. Afdelingen er aktivt forvaltet og har en gennemsnitlig varighed mellem 3 og 5 år. Det tilstræbes at holde en konstant gennemsnitlig varighed på 4 år. Fonden investerer i obligationer udstedt af stater, realkreditinstitutter og virksomheder.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 2023 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	31.12.2023		31.12.2022	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Mellemlange Obligationer A DKK	6,21 %	4,67 %	-10,35 %	-9,55 %
Danish Bonds B DKK d *)	1,27 %	1,22 %	-10,36 %	-9,55 %
Mellemlange Obligationer W DKK d	6,38 %	4,67 %	-10,23 %	-9,55 %

Andelsklasserne gav for 2023 et højere afkast end benchmark.

*) Afvikling

Andelsklassen Danish Bonds B DKK d (DK0060738755) blev frivilligt afviklet d. 4. april 2023.

Mellemlange Obligationer KL – årsregnskab

HOVEDTAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	389.069	-519.734	-102.699	75.138	103.290
Investorenes formue	6.647.962	6.055.917	4.324.395	4.110.467	5.084.142

RESULTATOPGØRELSE

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Renter og udbytter		
1. Renter	166.001	60.908
Renter og udbytter i alt	166.001	60.908
Kursgevinster og -tab		
2. Obligationer	238.924	-567.450
3. Handelsomkostninger drift	-1	0
Kursgevinster og -tab i alt	238.923	-567.450
Indtægter i alt	404.924	-506.542
4. Administrationsomkostninger	-15.855	-13.192
Årets nettoresultat	389.069	-519.734

BALANCE 31. DECEMBER 2023

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
AKTIVER		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	7.194	3.292
Likvide midler i alt	7.194	3.292
6. Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	6.520.587	5.951.585
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	67.614	68.668
Obligationer i alt	6.588.201	6.020.253
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	53.305	34.036
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.058	4.361
Andre aktiver i alt	54.363	38.397
AKTIVER I ALT	6.649.758	6.061.942
PASSIVER		
5. Investorenes formue ¹⁾	6.647.962	6.055.917
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1.769	1.663
Mellemværende vedr. handelsafvikling	27	4.362
Anden gæld i alt	1.796	6.025
PASSIVER I ALT	6.649.758	6.061.942
¹⁾ Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Mellemlange Obligationer A DKK	2.020.603	1.748.492
Danish Bonds B DKK d ²⁾	0	9.270
Mellemlange Obligationer W DKK d	4.627.359	4.298.155
I alt	6.647.962	6.055.917

²⁾Andelsklassen blev afviklet d. 4. april 2023

Mellemlange Obligationer KL – årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
1. Renter		
Indestående i depotselskab	25	0
Noterede obligationer fra danske udstedere	164.976	60.671
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.010	383
Unoterede obligationer fra danske udstedere	0	17
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	-10	-163
Renter i alt	166.001	60.908
2. Kursgevinster og -tab		
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	237.407	-565.959
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.517	-1.491
Obligationer i alt	238.924	-567.450
3. Handelsomkostninger		
Alle handelsomkostninger	1	0
Handelsomkostninger drift	1	0
4. Administrationsomkostninger		
Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	7.911	6.524
Investeringsforvaltning	6.300	4.887
Distribution, markedsføring og formidling	1.644	1.781
Omkostninger (klassespecifik) i alt	15.855	13.192
5. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	6.055.917	4.324.395
Emissioner i året	480.537	2.644.449
Indløsninger i året	-224.288	-382.373
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	237	213
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	-53.474	-10.994
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	-36	-39
Foreslået udlodning for regnskabsåret	144.476	58.208
Overført fra resultatopgørelsen	244.593	-577.942
Investorenes formue ultimo	6.647.962	6.055.917
5a. Fællesindkomst til rådighed for udlodning i andelsklasserne		
Renter	166.015	61.070
Kursgevinst til udlodning	-45.042	-208.938
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	2.833	-58.430
Til rådighed for udlodning i andelsklasserne	123.806	-206.298
Heraf til udlodning i:		
Mellemlange Obligationer A DKK	37.820	-59.961
Danish Bonds B DKK d ¹⁾	13	-319
Mellemlange Obligationer W DKK d	85.973	-146.018
Til udlodning i alt	123.806	-206.298
6. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

¹⁾ Andelsklassen blev afviklet d. 4. april 2023

SUPPLERENDE NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
a. Børsnoterede finansielle instrumenter	99,10 %	99,41 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	99,10 %	99,41 %
Andre aktiver/anden gæld	0,90 %	0,59 %
I alt	100,00 %	100,00 %
b. Obligationer fordelt på varighed		
Obligationer over 6 år	28,40 %	35,90 %
Obligationer 4-6 år	23,51 %	14,08 %
Obligationer 2-4 år	24,31 %	15,55 %
Obligationer 0-2 år	22,88 %	33,87 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	0,90 %	0,59 %
I alt	100,00 %	100,00 %
c. Obligationer fordelt på type		
Realkreditobligationer	85,17 %	86,53 %
Statsobligationer	5,87 %	5,52 %
Andre obligationer	8,06 %	7,35 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	0,90 %	0,59 %
I alt	100,00 %	100,00 %

Mellemlange Obligationer A DKK – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	110.918	-216.670	-64.647	48.039	54.854
Investorenes formue	2.020.603	1.748.492	2.231.578	2.624.452	3.096.594
Cirkulerende andele nominelt	2.198.041	2.004.218	2.288.503	2.615.043	3.062.186
Antal cirkulerende andele i stk.	21.980.407	20.042.179	22.885.031	26.150.434	30.621.862
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	91,93	87,24	97,51	100,36	101,12
Udbytte pr. andel	2,00	0,70	0,20	0,30	2,50
Afkast (pct.) ¹⁾	6,21 %	-10,35 %	-2,54 %	1,75 %	1,53 %
Benchmarkafkast (pct.)	4,67 %	-9,55 %	-1,24 %	0,08 %	0,73 %
Omkostningsprocent	0,37 %	0,35 %	0,38 %	0,41 %	0,50 %
Sharpe Ratio (5 år)	-0,34	-0,48	0,42	1,15	1,16
Standardafvigelse (5 år)	4,13	3,79	2,08	1,72	1,33

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	117.482	-209.960
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-6.564	-6.710
Nettoresultat i alt	110.918	-216.670
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	3.130	3.000
Investeringsforvaltning	1.792	1.941
Distribution, markedsføring og formidling	1.642	1.769
Omkostninger (klassespecifik) i alt	6.564	6.710
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	43.961	14.029
Overført til udlodning næste år	0	0
Til rådighed for udlodning	43.961	14.029
Overført til formuen	66.957	230.699
I alt disponeret	110.918	-216.670
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	0	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	0	0
Andel af fællesindtægter	37.820	-59.961
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	37.820	-59.961
Administrationsomkostninger til modregning	-6.564	0
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	-630	0
Administrationsomkostninger i alt	-7.194	0
Til rådighed for udlodning brutto	30.626	-59.961
Frivillig udlodning	13.335	73.990
Til rådighed for udlodning	43.961	14.029

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	884	823
Mellemværende vedr. handelsafvikling	19	4.361
Anden gæld (klassespecifik) i alt	903	5.184
d. Investorenes formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	2.004.218	2.288.503
Emissioner i året	307.729	18.223
Indløsninger i året	-113.906	-302.508
Cirkulerende andele i alt	2.198.041	2.004.218
d2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	1.748.492	2.231.578
Emissioner i året	275.169	16.190
Indløsninger i året	-100.051	-278.197
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	71	95
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	-14.029	-4.577
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	33	73
Foreslået udlodning for regnskabsåret	43.961	14.029
Overført fra resultatopgørelsen	66.957	-230.699
Investorenes formue ultimo	2.020.603	1.748.492

Danish Bonds B DKK d – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023 ¹⁾	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	107	-1.592	-1.691	1.920	3.665
Investorenes formue	0	9.270	18.874	139.242	225.876
Cirkulerende andele nominelt	0	10.803	19.656	140.978	226.793
Antal cirkulerende andele i stk.	0	1.080.191	1.965.511	14.097.751	22.679.280
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	-	8,58	9,60	9,88	9,96
Udbytte pr. andel	-	0,07	0,02	0,02	0,25
Afkast (pct.) ¹⁾	1,27%	-10,36 %	-2,53 %	1,73 %	1,53 %
Benchmarkafkast (pct.)	1,22%	-9,55 %	-1,24 %	0,08 %	0,73 %
Omkostningsprocent	0,44%	0,37 %	0,36 %	0,46 %	0,49 %
Sharpe Ratio (5 år)	-	-0,47	0,42	0,80	1,17
Standardafvigelse (5 år)	-	3,78	2,08	1,92	1,33

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

¹⁾ Andelsklassen blev afviklet d. 4. april 2023

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	01.01.2023-04.04.2023 ¹⁾	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	144	-1.546
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-37	-46
Nettoresultat i alt	107	-1.592
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	33	21
Investeringsforvaltning	2	13
Distribution, markedsføring og formidling	2	12
Omkostninger (klassespecifik) i alt	37	46
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	79
Overført til udlodning næste år	0	0
Til rådighed for udlodning	0	79
Overført til formuen	107	-1.671
I alt disponeret	107	-1.592
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	0	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	0	0
Andel af fællesindtægter	13	-319
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	13	-319
Administrationsomkostninger til modregning	-13	0
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	0	0
Administrationsomkostninger i alt	-13	0
Til rådighed for udlodning brutto	0	-319
Frivillig udlodning	0	398
Til rådighed for udlodning	0	79

¹⁾ Andelsklassen blev afviklet d. 4. april 2023

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	01.01.2023-04.04.2023 ¹⁾	2022
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	0	5
Anden gæld (klassespecifik) i alt	0	5
d. Investorenes formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	10.803	19.656
Emissioner i året	850	0
Indløsninger i året	-11.653	-8.853
Cirkulerende andele i alt	0	10.803
d2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	9.270	18.874
Emissioner i året	736	0
Indløsninger i året	-10.030	-7.971
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	-7	1
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	-76	-42
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	76
Overført fra resultatopgørelsen	107	-1.668
Investorenes formue ultimo	0	9.270

Mellemlange Obligationer W DKK d – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	278.044	-301.472	-36.361	25.179	44.771
Investorenes formue	4.627.359	4.298.155	2.073.943	1.346.773	1.761.672
Cirkulerende andele nominelt	5.025.761	4.921.132	2.124.976	1.341.718	1.739.742
Antal cirkulerende andele i stk.	50.257.614	49.211.315	21.249.757	13.417.180	17.397.422
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	92,07	87,34	97,60	100,38	101,26
Udbytte pr. andel	2,00	0,80	0,30	0,40	2,80
Afkast (pct.) ¹⁾	6,38 %	-10,23 %	-2,38 %	1,93 %	1,79 %
Benchmarkafkast (pct.)	4,67 %	-9,55 %	-1,24 %	0,08 %	0,73 %
Omkostningsprocent	0,21 %	0,22 %	0,21 %	0,23 %	0,24 %
Sharpe Ratio (5 år)	-0,30	-0,42	0,52	1,26	-
Standardafvigelse (5 år)	4,14	3,79	2,09	1,72	-

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	287.299	-295.036
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-9.255	-6.436
Nettoresultat i alt	278.044	-301.472
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	4.749	3.503
Investeringsforvaltning	4.506	2.933
Omkostninger (klassespecifik) i alt	9.255	6.436
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	100.515	39.369
Overført til udlodning næste år	0	0
Til rådighed for udlodning	100.515	39.369
Overført til formuen	177.529	-340.841
I alt disponeret	278.044	-301.472
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	0	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	0	0
Andel af fællesindtægter	85.973	-146.018
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	85.973	-146.018
Administrationsomkostninger til modregning	-9.255	0
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	2	0
Administrationsomkostninger i alt	-9.253	0
Til rådighed for udlodning brutto	76.720	-146.018
Frivillig udlodning	23.795	185.387
Til rådighed for udlodning	100.515	39.369

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Andre aktiver (klassespecifik)		
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	4361
Andre aktiver (klassespecifik) i alt	0	4361
d. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	877	827
Anden gæld (klassespecifik) i alt	877	827
e. Investorenes formue		
e1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	4.921.132	2.124.976
Emissioner i året	232.583	2.899.647
Indløsninger i året	-127.954	-103.491
Cirkulerende andele i alt	5.025.761	4.921.132
e2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	4.298.155	2.073.943
Emissioner i året	204.632	2.628.259
Indløsninger i året	-114.207	-96.205
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	173	117
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	-39.369	-6.375
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	-69	-112
Foreslået udlodning for regnskabsåret	100.515	39.369
Overført fra resultatopgørelsen	177.529	-340.841
Investorenes formue ultimo	4.627.359	4.298.155

Mellemlange Obligationer Akkumulerende KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Mellemlange Obligationer A DKK Akk	Danish Bonds B DKK Acc	Mellemlange Obligationer W DKK Acc
ISIN	DK0060585156	DK0060738672	DK0060853851
Introduktionsdato	7. januar 2015	29. august 2016	13. juni 2017
Børsnoteret	Ja	Nej	Nej
Valuta	DKK	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Nej	Nej	Nej
Styktørrelse	100	10	100
Risikoskala	2	2	2
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Ja	Nej
SFDR-kategori	8	8	8
Afdelingens binavn	Danish Bonds Acc KL		

Investeringsprofil

Fonden investerer i børsnoterede obligationer udstedt i danske kroner. Afdelingen er aktivt forvaltet og har en gennemsnitlig varighed mellem 3 og 5 år. Det tilstræbes at holde en konstant gennemsnitlig varighed på 4 år. Fonden investerer i obligationer udstedt af stater, realkreditinstitutter og virksomheder.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 2023 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	31.12.2023		31.12.2022	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Mellemlange Obligationer A DKK Akk	6,28 %	4,67 %	-10,42 %	-9,55 %
Danish Bonds B DKK Acc	6,27 %	4,67 %	-10,44 %	-9,55 %
Mellemlange Obligationer W DKK Acc	6,44 %	4,67 %	-10,30 %	-9,55 %

Andelsklasserne gav for 2023 et højere afkast end benchmark.

Mellemlange Obligationer Akkumulerende KL – årsregnskab

HOVEDTAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	243.872	-203.331	-21.302	11.738	15.756
Investorenes formue	4.092.945	3.748.809	865.000	699.279	795.274

RESULTATOPGØRELSE

Note	(i 1.000 DKK)	2023	2022
	Renter og udbytter		
1.	Renter	102.042	27.697
	Renter og udbytter i alt	102.042	27.697
	Kursgevinster og -tab		
2.	Obligationer	150.300	-226.478
3.	Handelsomkostninger drift	-1	0
	Kursgevinster og -tab i alt	150.299	-226.478
	Indtægter i alt	252.341	-198.781
4.	Administrationsomkostninger	-8.469	-4.550
	Årets nettoresultat	243.872	-203.331

BALANCE 31. DECEMBER 2023

Note	(i 1.000 DKK)	2023	2022
	AKTIVER		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.526	657
	Likvide midler i alt	1.526	657
6.	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	4.043.523	3.707.057
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	14.031	20.663
	Obligationer i alt	4.057.554	3.727.720
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	32.527	21.258
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	2.219	0
	Andre aktiver i alt	34.746	21.258
	AKTIVER I ALT	4.093.826	3.749.635
	PASSIVER		
5.	Investorenes formue ¹⁾	4.092.945	3.748.809
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	862	791
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	19	35
	Anden gæld i alt	881	826
	PASSIVER I ALT	4.093.826	3.749.635
	¹⁾ Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
	Mellemlange Obligationer A DKK Akk	357.780	199.329
	Danish Bonds B DKK Acc	54.308	47.096
	Mellemlange Obligationer W DKK Acc	3.680.857	3.502.384
	I alt	4.092.945	3.748.809

Mellemlange Obligationer Akkumulerende KL – årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
1. Renter		
Indestående i depotselskab	14	0
Noterede obligationer fra danske udstedere	101.741	27.701
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	293	47
Unoterede obligationer fra danske udstedere	0	4
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	-6	-55
Renter i alt	102.042	27.697
2. Kursgevinster og -tab		
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	149.919	-226.389
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	381	-89
Obligationer i alt	150.300	-226.478
3. Handelsomkostninger		
Alle handelsomkostninger	1	0
Handelsomkostninger drift	1	0
4. Administrationsomkostninger		
Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	4.300	2.387
Investeringsforvaltning	3.913	1.932
Distribution, markedsføring og formidling	256	231
Omkostninger (klassespecifik) i alt	8.469	4.550
5. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	3.748.809	865.000
Emissioner i året	231.004	3.151.102
Indløsninger i året	-130.854	-64.032
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	114	70
Overført fra resultatopgørelsen	243.872	-203.331
Investorenes formue ultimo	4.092.945	3.748.809
6. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

SUPPLERENDE NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
a. Børsnoterede finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,14 %	99,44 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	99,14 %	99,44 %
Andre aktiver/anden gæld	0,86 %	0,56 %
I alt	100,00 %	100,00 %
b. Obligationer fordelt på varighed		
Obligationer over 6 år	29,54 %	35,63 %
Obligationer 4-6 år	22,66 %	15,33 %
Obligationer 2-4 år	25,50 %	12,45 %
Obligationer 0-2 år	21,44 %	36,03 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	0,86 %	0,56 %
I alt	100,00 %	100,00 %
c. Obligationer fordelt på type		
Realkreditobligationer	85,55 %	86,52 %
Statsobligationer	5,53 %	5,68 %
Andre obligationer	8,06 %	7,24 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	0,86 %	0,56 %
I alt	100,00 %	100,00 %

Mellemlange Obligationer A DKK Akk – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	16.475	-24.417	-8.951	6.594	6.856
Investorenes formue	357.780	199.329	255.133	386.353	435.715
Cirkulerende andele nominelt	358.906	212.506	243.643	359.829	412.595
Antal cirkulerende andele i stk.	3.589.058	2.125.055	2.436.425	3.598.285	4.125.949
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	99,69	93,80	104,72	107,37	105,60
Afkast (pct.) ¹⁾	6,28 %	-10,42 %	-2,47 %	1,67 %	1,49 %
Benchmarkafkast (pct.)	4,67 %	-9,55 %	-1,24 %	0,08 %	0,73 %
Omkostningsprocent	0,36 %	0,35 %	0,36 %	0,41 %	0,49 %
Sharpe Ratio (5 år)	-0,34	-0,48	0,42	1,14	1,14
Standardafvigelse (5 år)	4,16	3,81	2,07	1,73	1,35

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	17.323	-23.659
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-848	-758
Nettoresultat i alt	16.475	-24.417
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	400	357
Investeringsforvaltning	237	219
Distribution, markedsføring og formidling	211	182
Omkostninger (klassespecifik) i alt	848	758
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Overført til formuen	16.475	-24.417
I alt disponeret	16.475	-24.417
c. Andre aktiver (klassespecifik)		
Mellemværende vedr. handelsafvikling	748	0
Andre aktiver (klassespecifik) i alt	748	0

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
d. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger		
Mellemværende vedr. handelsafvikling	137	90
Anden gæld (klassespecifik) i alt	137	90
e. Investorenes formue		
e1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	212.506	243.643
Emissioner i året	173.832	13.295
Indløsninger i året	-27.432	-44.432
Cirkulerende andele i alt	358.906	212.506
e2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	199.329	255.133
Emissioner i året	168.054	12.805
Indløsninger i året	-26.086	-44.203
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	8	11
Overført fra resultatopgørelsen	16.475	-24.417
Investorenes formue ultimo	357.780	199.329

Danish Bonds B DKK Acc – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	2.879	-5.782	-1.701	1.278	1.462
Investorerens formue	54.308	47.096	58.002	70.739	93.593
Cirkulerende andele nominelt	17.064	15.723	17.342	20.626	27.734
Antal cirkulerende andele i stk.	1.706.410	1.572.310	1.734.200	2.062.591	2.773.399
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	31,83	29,95	33,44	34,30	33,75
Afkast (pct.) ¹⁾	6,27 %	-10,44 %	-2,48 %	1,63 %	1,50 %
Benchmarkafkast (pct.)	4,67 %	-9,55 %	-1,24 %	0,08 %	0,73 %
Omkostningsprocent	0,37 %	0,37 %	0,37 %	0,46 %	0,49 %
Sharpe Ratio (5 år)	-0,35	-0,48	0,42	0,78	1,16
Standardafvigelse (5 år)	4,17	3,82	2,08	1,94	1,36

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.052	-5.593
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-173	-189
Nettoresultat i alt	2.879	-5.782
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	81	87
Investeringsforvaltning	47	52
Distribution, markedsføring og formidling	45	50
Omkostninger (klassespecifik) i alt	173	189
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Overført til formuen	2.879	-5.782
I alt disponeret	2.879	-5.782
c. Andre aktiver (klassespecifik)		
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.471	0
Andre aktiver (klassespecifik) i alt	1.471	0

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
d. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	24	23
Anden gæld (klassespecifik) i alt	24	23
e. Investorerens formue		
e1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	15.723	17.342
Emissioner i året	3.295	491
Indløsninger i året	-1.954	-2.110
Cirkulerende andele i alt	17.064	15.723
e2. Investorerens formue		
Investorerens formue primo	47.096	58.002
Emissioner i året	10.266	1.474
Indløsninger i året	-5.926	-6.599
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	-7	1
Overført fra resultatopgørelsen	2.879	-5.782
Investorerens formue ultimo	54.308	47.096

Mellemlange Obligationer W DKK Acc – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	224.518	-173.132	-10.650	3.866	7.438
Investorerens formue	3.680.856	3.502.384	551.865	242.187	265.966
Cirkulerende andele nominelt	3.749.701	3.797.597	536.760	230.074	257.335
Antal cirkulerende andele i stk.	37.497.009	37.975.971	5.367.598	2.300.738	2.573.351
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	98,16	92,23	102,81	105,27	103,35
Afkast (pct.) ¹⁾	6,44 %	-10,30 %	-2,33 %	1,85 %	1,75 %
Benchmarkafkast (pct.)	4,67 %	-9,55 %	-1,24 %	0,08 %	0,73 %
Omkostningsprocent	0,21 %	0,22 %	0,21 %	0,23 %	0,24 %
Sharpe Ratio (5 år)	-0,30	-0,42	0,3	0,90	-
Standardafvigelse (5 år)	4,17	3,82	2,51	1,93	-

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	231.966	-169.528
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-7.448	-3.604
Nettoresultat i alt	224.518	-173.132
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	3819	1942
Investeringsforvaltning	3629	1662
Omkostninger (klassespecifik) i alt	7.448	3.604
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Overført til formuen	224.518	-173.132
I alt disponeret	224.518	-173.132

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	697	672
Anden gæld (klassespecifik) i alt	697	672
d. Investorerens formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	3.797.597	536.760
Emissioner i året	56.384	3.274.964
Indløsninger i året	-104.280	-14.127
Cirkulerende andele i alt	3.749.701	3.797.597
d2. Investorerens formue		
Investorerens formue primo	3.502.384	551.865
Emissioner i året	52.683	3.136.823
Indløsninger i året	-98.842	-13.230
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	113	58
Overført fra resultatopgørelsen	224.518	-173.132
Investorerens formue ultimo	3.680.856	3.502.384

Mellemlange Obligationer PM

Afdelingsberetning

Afdelingsoplysninger	Mellemlange Obligationer PM
ISIN	DK0062616124
Introduktionsdato	18. december 2023
Børsnoteret	Nej
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Stykstørrelse	100
Risikoskala	2
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej
SFDR-kategori	8

Investeringsprofil

Afdelingen investerer i kursstabile danske realkreditobligationer, statsobligationer samt statsgaranterede obligationer fra et EU/EØS land. Afdelingen er forbeholdt institutionelle investorer, kollektive investeringsordninger og investorer med individuelle aftaler om porteføljemanagement. Placeringen af afdelingens midler skal overholde de i den til enhver tid gældende bekendtgørelse om drift af almene boliger fastsatte grænser.

Udvikling

Udviklingen i afdelingens indre værdi i 2023 ses i nedenstående tabel.

	31.12.2023 ¹⁾	
Andelsklasse	Afkast	Benchmark
Mellemlange Obligationer PM	0,33 %	0,28 %

¹⁾ Afdelingen blev introduceret d. 18. december 2023. Første regnskabsperiode er 18. december – 31. december 2023.

Afdelingen gav for regnskabsperioden et højere afkast end benchmark.

Mellemlange Obligationer PM – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRET 2023

(i 1.000 DKK)

Hovedtal

Årets nettoresultat	947	2023 ¹⁾
Investorerens formue	339.450	
Cirkulerende andele nominelt	338.330	
Antal cirkulerende andele i stk.	3.383.300	

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	100,33
Udbytte pr. andel	0,00
Afkast (pct.) ²⁾	0,33 %
Benchmarkafkast (pct.)	0,28 %
Omkostningsprocent	0,01 %

²⁾ Historiske afkast er ingen garanti for aktuelle eller fremtidige afkast

¹⁾ Andelsklassen blev introduceret d. 18. december 2023. Første regnskabsperiode er 18. december 2023 – 31. december 2023

RESULTATOPGØRELSE

Note	(i 1.000 DKK)	18.12.2023 - 31.12.2023 ¹⁾
	Renter og udbytter	
1.	Renter	291
	Renter og udbytter i alt	291
	Kursgevinster og -tab	
2.	Obligationer	682
	Kursgevinster og -tab i alt	682
	Indtægter i alt	973
3.	Administrationsomkostninger	-26
	Årets nettoresultat	947
	4. Overskudsdisponering	
	Til disposition	
	Foreslået udlodning for regnskabsåret	0
	Overført til udlodning næste år	264
	Til rådighed for udlodning	264
	Overført til formuen	683
	I alt disponeret	947

¹⁾ Afdelingen blev introduceret d. 18. december 2023. Første regnskabsperiode er 18. december – 31. december 2023

BALANCE 31. DECEMBER 2023

Note	(i 1.000 DKK)	2023
	AKTIVER	
	Likvide midler	
	Indestående i depotselskab	42.828
	Likvide midler i alt	42.828
6.	Obligationer	
	Noterede obligationer fra danske udstedere	294.020
	Obligationer i alt	294.020
	Andre aktiver	
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.834
	Andre aktiver i alt	2.834
	AKTIVER I ALT	339.682
	PASSIVER	
5.	Investorerens formue	339.450
	Anden gæld	
	Skyldige omkostninger	26
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	206
	Anden gæld i alt	232
	PASSIVER I ALT	339.682

Mellemlange Obligationer PM – årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	18.12.2023 - 31.12.2023 ¹⁾
1. Renter	
Indestående i depotselskab	10
Noterede obligationer fra danske udstedere	281
Renter i alt	291
2. Kursgevinster og -tab	
Obligationer	
Noterede obligationer fra danske udstedere	682
Obligationer i alt	682
3. Administrationsomkostninger	
Omkostninger (klassespecifik)	
Administration	13
Investeringsforvaltning	13
Omkostninger (klassespecifik) i alt	26
4. Til rådighed for udlodning	
Renter	291
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	291
Administrationsomkostninger til modregning	-26
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	-1
Administrationsomkostninger i alt	-27
Til rådighed for udlodning	264
5. Investorenes formue	
Cirkulerende andele	
Emissioner i året	338.330
Cirkulerende andele i alt	338.330
Investorenes formue	
Emissioner i året	338.444
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	59
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0
Overført fra resultatopgørelsen	683
Overført til udlodning til næste år	264
Investorenes formue ultimo	339.450
6. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)	
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.	

¹⁾Afdelingen blev introduceret d. 18. december 2023. Første regnskabsperiode er 18. december – 31. december 2023

SUPPLERENDE NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på	
a.	
Børsnoterede finansielle instrumenter	86,62 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %
	86,62 %
Andre aktiver/anden gæld	13,38 %
I alt	100,00 %
b. Obligationer fordelt på varighed	
Obligationer over 6 år	6,06 %
Obligationer 4-6 år	6,41 %
Obligationer 2-4 år	27,52 %
Obligationer 0-2 år	46,63 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	13,38 %
I alt	100,00 %
c. Obligationer fordelt på type	
Realkreditobligationer	8,52 %
Statsobligationer	78,10 %
Andre obligationer	0,00 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	13,38 %
I alt	100,00 %

Virksomhedsobligationer HY KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Virksomhedsobligationer HY A DKK	Virksomhedsobligationer HY W DKK d h
ISIN	DK0016098825	DK0060815090
Introduktionsdato	23. maj 2001	13. juni 2017
Børsnoteret	Ja	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Ja	Ja
Styktørrelse	100	100
Risikoskala	3	3
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Nej
SFDR-kategori	8	8
Afdelingens binavn	Corporate Bonds HY KL	

Investeringsprofil

Fonden investerer primært i højforrentede virksomhedsobligationer udstedt af europæiske virksomheder med lav kreditværdighed. Statsobligationer kan i perioder udgøre en del af porteføljen. Valutarisikoen er begrænset. Der foretages en aktiv styring i porteføljen, hvor der fokuseres på den overordnede udvikling i økonomien og dennes påvirkning på virksomhedernes evne til at opfylde betalingsforpligtelserne.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 2023 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	31.12.2023		31.12.2022	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Virksomhedsobligationer HY A DKK	12,55 %	11,61 %	-13,27 %	-11,52 %
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	13,20 %	11,61 %	-12,76 %	-11,52 %

Andelsklasserne gav for 2023 et højere afkast end benchmark.

Virksomhedsobligationer HY KL – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	64.236	-84.870	20.776	8.272	83.724
Investorenes formue	532.956	537.142	650.697	660.769	669.106

RESULTATOPGØRELSE

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Renter og udbytter		
1. Renter	28.881	27.030
Renter og udbytter i alt	28.881	27.030
Kursgevinster og -tab		
2. Obligationer	39.984	-106.881
Valutakonti	-13	-6
3. Handelsomkostninger drift	-64	-101
Kursgevinster og -tab i alt	39.907	-106.988
Andre indtægter	9	12
Indtægter i alt	68.797	-79.946
4. Administrationsomkostninger	-4.575	-4.909
Resultat før skat	64.222	-84.855
5. Skat	14	-15
Årets nettoresultat	64.236	-84.870

BALANCE 31. DECEMBER 2023

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
AKTIVER		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	5.379	6.268
Likvide midler i alt	5.379	6.268
7. Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	0	5.081
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	519.571	518.072
Unoterede obligationer fra udenlandske udstedere	4	4
Obligationer i alt	519.575	523.157
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	8.664	8.405
Andre aktiver i alt	8.664	8.405
AKTIVER I ALT	533.618	537.830
PASSIVER		
6. Investorenes formue ¹⁾	532.956	537.142
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	662	688
Anden gæld i alt	662	688
PASSIVER I ALT	533.618	537.830
¹⁾ Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Virksomhedsobligationer HY A DKK	322.576	328.163
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	210.380	208.979
I alt	532.956	537.142

Virksomhedsobligationer HY KL – årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
1. Renter		
Indestående i depotselskab	1	36
Noterede obligationer fra danske udstedere	11	343
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	28.869	26.682
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	0	-31
Renter i alt	28.881	27.030
2. Kursgevinster og -tab		
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	157	-192
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	39.827	-106.689
Obligationer i alt	39.984	-106.881
3. Handelsomkostninger		
Alle handelsomkostninger	106	123
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-42	-22
Handelsomkostninger drift	64	101
4. Administrationsomkostninger		
Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	1.035	1.108
Investeringsforvaltning	1.924	2.019
Distribution, markedsføring og formidling	1.616	1.782
Omkostninger (klassespecifik) i alt	4.575	4.909
5. Skat		
Afdelingen er ikke skattepligtig.		
Regulering vedr. udbytteskat m.v.	-14	15
Skat i alt	-14	15
6. Investorerens formue		
Investorerens formue primo	537.142	650.697
Emissioner i året	28.500	65.901
Indløsninger i året	-97.262	-62.754
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	340	141
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	0	-31.960
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	0	-13
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført fra resultatopgørelsen	72.710	-81.517
Overført til udlodning til næste år	-8.474	-3.353
Investorerens formue ultimo	532.956	537.142

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
6a. Fællesindkomst til rådighed for udlodning i andelsklasserne		
Renter	28.921	27.020
Ikke-refunderbar renteskat	14	-15
Kursgevinst til udlodning	-34.545	-30.319
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	-131	-279
Til rådighed for udlodning i andelsklasserne	-5.741	-3.593
Heraf til udlodning i:		
Virksomhedsobligationer HY A DKK	-3.477	-2.196
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	-2.264	-1.397
Til udlodning i alt	-5.741	-3.593
7. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

SUPPLERENDE NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,49 %	97,40 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	97,49 %	97,40 %
Andre aktiver/anden gæld	2,51 %	2,60 %
I alt	100,00 %	100,00 %
b. Obligationer fordelt på lande		
Frankrig	16,93 %	17,73 %
Tyskland	12,41 %	11,08 %
Holland	12,16 %	11,98 %
Italien	11,65 %	10,35 %
Spanien	7,59 %	7,01 %
England	7,23 %	8,13 %
USA	6,24 %	7,18 %
Sverige	5,07 %	5,05 %
Øvrige	18,20 %	18,90 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	2,51 %	2,60 %
I alt	100,00 %	100,00 %
c. Obligationer fordelt på brancher		
Stabilt forbrug	28,28 %	26,83 %
Finans	16,77 %	14,87 %
Kommunikation	14,38 %	11,29 %
Cyklisk forbrug	13,40 %	20,57 %
Industri	10,52 %	9,21 %
Råvarer	7,53 %	8,85 %
Forsyning	4,24 %	3,26 %
Energi	2,37 %	2,52 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	2,51 %	2,60 %
I alt	100,00 %	100,00 %

Virksomhedsobligationer HY A DKK – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	37.836	-57.456	15.740	5.902	72.743
Investorerens formue	322.575	328.163	465.603	543.528	593.210
Cirkulerende andele nominelt	397.513	455.147	533.846	638.060	701.348
Antal cirkulerende andele i stk.	3.975.134	4.551.467	5.338.457	6.380.602	7.013.475
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	81,15	72,10	87,22	85,18	84,58
Udbytte pr. andel	0,00	0,00	4,10	0,60	0,40
Afkast (pct.) ^{*)}	12,55 %	-13,27 %	3,11 %	1,19 %	12,14 %
Benchmarkafkast (pct.)	11,61 %	-11,52 %	3,47 %	2,77 %	11,03 %
Omkostningsprocent	1,08 %	1,05 %	1,11 %	1,13 %	1,17 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,19	-0,06	0,34	0,43	0,69
Standardafvigelse (5 år)	11,32	11,21	9,64	9,88	4,53

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

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	41.297	-53.554
Andre indtægter	5	9
Omkostninger (klassespecifik) ^{*)}	-3.466	-3.911
Nettoresultat i alt	37.836	-57.456
^{*)} Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	719	820
Investeringsforvaltning	1.131	1.309
Distribution, markedsføring og formidling	1.616	1.782
Omkostninger (klassespecifik) i alt	3.466	3.911
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført til udlodning næste år	-5.180	-1.967
Til rådighed for udlodning	-5.180	-1.967
Overført til formuen	42.796	-55.489
I alt disponeret	37.836	-57.456
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	-1.967	243
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	264	-14
Andel af fællesindtægter	-3.477	-2.196
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-5.180	-1.967
Administrationsomkostninger til modregning	0	0
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	0	0
Administrationsomkostninger i alt	0	0
Til rådighed for udlodning	-5.180	-1.967

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	561	587
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1	712
Anden gæld (klassespecifik) i alt	562	1.299
d. Investorerens formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	455.147	533.846
Emissioner i året	4.963	3.138
Indløsninger i året	-62.597	-81.837
Cirkulerende andele i alt	397.513	455.147
d2. Investorerens formue		
Investorerens formue primo	328.163	465.603
Emissioner i året	3.776	2.591
Indløsninger i året	-47.402	-60.857
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	202	87
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	0	-21.888
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	0	83
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført fra resultatopgørelsen	43.016	-55.489
Overført til udlodning til næste år	-5.180	-1.967
Investorerens formue ultimo	322.575	328.163

Virksomhedsobligationer HY W DKK d h – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	26.400	-27.414	5.036	2.370	10.981
Investorenes formue	210.380	208.979	185.094	117.241	75.896
Cirkulerende andele nominelt	255.376	287.164	209.838	136.289	88.947
Antal cirkulerende andele i stk.	2.553.760	2.871.647	2.098.386	1.362.890	889.466
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	82,38	72,77	88,21	86,02	85,33
Udbytte pr. andel	0,00	0,00	4,80	1,00	0,80
Afkast (pct.) ^{*)}	13,20 %	-12,76 %	3,74 %	1,76 %	12,71 %
Benchmarkafkast (pct.)	11,61 %	-11,52 %	3,47 %	2,77 %	11,03 %
Omkostningsprocent	0,49 %	0,49 %	0,49 %	0,57 %	0,63 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,24	-0,01	0,39	0,44	-
Standardafvigelse (5 år)	11,30	11,19	9,62	9,21	-

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

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	27.506	-26.421
Andre indtægter	3	4
Omkostninger (klassespecifik) ^{*)}	-1.109	-997
Nettoresultat i alt	26.400	-27.414
^{*)} Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	316	288
Investeringsforvaltning	793	709
Omkostninger (klassespecifik) i alt	1.109	997
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført til udlodning næste år	-3.513	-1.386
Til rådighed for udlodning	-3.513	-1.386
Overført til formuen	29.913	-26.028
I alt disponeret	26.400	-27.414
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	-1.386	11
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	137	0
Andel af fællesindtægter	-2.264	-1.397
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-3.513	-1.386
Administrationsomkostninger til modregning	0	0
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	0	0
Administrationsomkostninger i alt	0	0
Til rådighed for udlodning	-3.513	-1.386

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Andre aktiver (klassespecifik)		
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	712
Andre aktiver (klassespecifik) i alt	0	712
d. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	99	100
Anden gæld (klassespecifik) i alt	99	100
e. Investorenes formue		
e1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	287.164	209.838
Emissioner i året	32.480	80.026
Indløsninger i året	-64.268	-2.700
Cirkulerende andele i alt	255.376	287.164
e2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	208.979	185.094
Emissioner i året	24.725	63.310
Indløsninger i året	-49.861	-1.897
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	138	54
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	0	-10.072
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	0	-96
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført fra resultatopgørelsen	29.913	-26.028
Overført til udlodning til næste år	-3.513	-1.386
Investorenes formue ultimo	210.381	208.979

Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h
ISIN	DK0060089415	DK0060646982
Introduktionsdato	24. september 2007	25. august 2015
Børsnoteret	Ja	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Nej	Nej
Stykstørrelse	100	100
Risikoskala	3	3
Mærkedføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Nej
SFDR-kategori	8	8
Afdelingens binavn	Corporate Bonds HY Acc KL	

Investeringsprofil

Fonden investerer primært i højtforrentede virksomhedsobligationer udstedt af europæiske virksomheder med lav kreditværdighed. Statsobligationer kan i perioder udgøre en del af porteføljen. Valutarisikoen er begrænset. Der foretages en aktiv styring i porteføljen, hvor der fokuseres på den overordnede udvikling i økonomien og dennes påvirkning på virksomhedernes evne til at opfylde betalingsforpligtelserne.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 2023 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	31.12.2023		31.12.2022	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	11,99 %	11,61 %	-13,01 %	-11,52 %
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	12,67 %	11,61 %	-12,46 %	-11,52 %

Andelsklasserne gav for 2023 et højere afkast end benchmark.

Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL – årsregnskab

HOVEDTAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	114.437	-130.181	34.997	51.306	53.032
Investorerens formue	1.019.333	909.165	1.043.252	1.033.882	458.529

RESULTATOPGØRELSE

Note	(i 1.000 DKK)	2023	2022
	Renter og udbytter		
1.	Renter	49.501	43.942
	Renter og udbytter i alt	49.501	43.942
	Kursgevinster og -tab		
2.	Obligationer	70.290	-168.867
	Valutakonti	21	-8
3.	Handelsomkostninger drift	-125	-65
	Kursgevinster og -tab i alt	70.186	-168.940
	Andre indtægter	8	14
	Indtægter i alt	119.695	-124.984
4.	Administrationsomkostninger	-5.279	-5.175
	Resultat før skat	114.416	-130.159
5.	Skat	21	-22
	Årets nettoresultat	114.437	-130.181

BALANCE 31. DECEMBER 2023

Note	(i 1.000 DKK)	2023	2022
	AKTIVER		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	14.987	11.793
	Likvide midler i alt	14.987	11.793
7.	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	0	8.697
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	988.336	875.395
	Obligationer i alt	988.336	884.092
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	16.639	13.841
	Andre aktiver i alt	16.639	13.841
	AKTIVER I ALT	1.019.962	909.726
	PASSIVER		
6.	Investorerens formue ¹⁾	1.019.333	909.165
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	629	561
	Anden gæld i alt	629	561
	PASSIVER I ALT	1.019.962	909.726
	¹⁾ Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
	Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	109.498	87.749
	Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	909.835	821.416
	I alt	1.019.333	909.165

Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL – årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
1. Renter		
Indestående i depotselskab	-13	68
Noterede obligationer fra danske udstedere	15	557
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	49.499	43.366
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	0	-49
Renter i alt	49.501	43.942
2. Kursgevinster og -tab		
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	287	-307
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	70.003	-168.560
Obligationer i alt	70.290	-168.867
3. Handelsomkostninger		
Alle handelsomkostninger	137	75
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-12	-10
Handelsomkostninger drift	125	65
4. Administrationsomkostninger		
Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	1.379	1.347
Investeringsforvaltning	3.370	3.293
Distribution, markedsføring og formidling	530	535
Omkostninger (klassespecifik) i alt	5.279	5.175
5. Skat		
Afdelingen er ikke skattepligtig.		
Regulering vedr. udbytteskat m.v.	-21	22
Skat i alt	-21	22
6. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	909.165	1.043.252
Emissioner i året	19.242	16.003
Indløsnings i året	-23.620	-19.962
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	109	53
Overført fra resultatopgørelsen	114.437	-130.181
Investorenes formue ultimo	1.019.333	909.165
7. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningselskabet.		

SUPPLERENDE NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
a.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,96 %	97,24 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	96,96 %	97,24 %
Andre aktiver/anden gæld	3,04 %	2,76 %
I alt	100,00 %	100,00 %
b. Obligationer fordelt på lande		
Frankrig	17,14 %	17,43 %
Holland	12,15 %	12,08 %
Tyskland	11,89 %	11,07 %
Italien	11,67 %	10,45 %
Spanien	7,48 %	6,93 %
England	7,26 %	8,22 %
USA	6,07 %	7,26 %
Sverige	4,97 %	5,11 %
Øvrige	18,32 %	18,70 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	3,04 %	2,76 %
I alt	100,00 %	100,00 %
c. Obligationer fordelt på brancher		
Cyklisk forbrug	28,00 %	20,31 %
Finans	16,41 %	14,68 %
Råvarer	14,38 %	9,03 %
Stabilt forbrug	13,53 %	27,02 %
Industri	10,58 %	9,54 %
Kommunikation	7,31 %	11,44 %
Forsyning	4,36 %	3,14 %
Energi	2,38 %	2,09 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	3,04 %	2,76 %
I alt	100,00 %	100,00 %

Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	11.279	-14.815	4.370	2.136	17.692
Investorenes formue	109.498	87.749	121.382	168.792	152.940
Cirkulerende andele nominelt	65.176	58.492	70.404	100.733	92.333
Antal cirkulerende andele i stk.	651.762	584.919	704.040	1.007.325	923.327
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	168,00	150,02	172,41	167,56	165,64
Afkast (pct.) ¹⁾	11,99 %	-13,01 %	2,89 %	1,16 %	12,00 %
Benchmarkafkast (pct.)	11,61 %	-11,52 %	3,47 %	2,77 %	11,03 %
Omkostningsprocent	1,10 %	1,10 %	1,12 %	1,11 %	1,15 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,18	-0,06	0,34	0,43	0,74
Standardafvigelse (5 år)	11,07	10,96	9,39	9,64	4,56

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	12.349	-13.734
Andre indtægter	1	2
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-1.071	-1.083
Nettoresultat i alt	11.279	-14.815
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	199	201
Investeringsforvaltning	341	347
Distribution, markedsføring og formidling	531	535
Omkostninger (klassespecifik) i alt	1.071	1.083
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Overført til formuen	11.279	-14.815
I alt disponeret	11.279	-14.815

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger		
Mellemværende vedr. handelsafvikling	199	168
Anden gæld (klassespecifik) i alt	199	168
d. Investorenes formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	58.492	70.404
Emissioner i året	9.889	720
Indløsninger i året	-3.205	-12.632
Cirkulerende andele i alt	65.176	58.492
d2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	87.749	121.382
Emissioner i året	15.493	1.138
Indløsninger i året	-5.033	-19.962
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	10	6
Overført fra resultatopgørelsen	11.279	-14.815
Investorenes formue ultimo	109.498	87.749

Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	103.158	-115.366	30.627	49.170	35.340
Investorenes formue	909.835	821.416	921.870	865.090	305.589
Cirkulerende andele nominelt	720.600	732.980	720.312	699.863	251.670
Antal cirkulerende andele i stk.	7.205.995	7.329.801	7.203.118	6.998.630	2.516.703
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	126,26	112,07	127,98	123,61	121,42
Afkast (pct.) ¹⁾	12,67 %	-12,46 %	3,54 %	1,80 %	12,71 %
Benchmarkafkast (pct.)	11,61 %	-11,52 %	3,47 %	2,77 %	11,03 %
Omkostningsprocent	0,49 %	0,49 %	0,49 %	0,47 %	0,51 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,24	-0,01	0,41	0,50	1,12
Standardafvigelse (5 år)	11,06	10,95	9,38	9,62	3,97

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	107.359	-111.288
Andre indtægter	8	14
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-4.209	-4.092
Nettoresultat i alt	103.158	-115.366
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	1.181	1.146
Investeringsforvaltning	3.028	2.946
Omkostninger (klassespecifik) i alt	4.209	4.092
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Overført til formuen	103.158	-115.366
I alt disponeret	103.158	-115.366
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	429	392
Anden gæld (klassespecifik) i alt	429	392

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
d. Investorenes formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	732.980	720.312
Emissioner i året	3.229	12.668
Indløsninger i året	-15.609	0
Cirkulerende andele i alt	720.600	732.980
d2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	821.416	921.870
Emissioner i året	3.749	14.865
Indløsninger i året	-18.587	0
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	99	47
Overført fra resultatopgørelsen	103.158	-115.366
Investorenes formue ultimo	909.835	821.416

Virksomhedsobligationer HY ETIK KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Virksomhedsobligationer HY ETIK A DKK	Virksomhedsobligationer HY ETIK W DKK d h
ISIN	DK0061148574	DK0060783389
Introduktionsdato	30. september 2019	24. februar 2017
Børsnoteret	ja	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Ja	Ja
Styktørrelse	100	100
Risikoskala	3	3
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Nej
SFDR-kategori	8	8
Afdelingens binavn	Corporate Bonds HY Ethic KL	

Investeringsprofil

Fonden investerer primært i højtforrentede virksomhedsobligationer udstedt af europæiske virksomheder med lav kreditværdighed. Statsobligationer kan i perioder udgøre en del af porteføljen. Valutarisikoen er begrænset. Der foretages en aktiv styring i porteføljen, hvor der fokuseres på den overordnede udvikling i økonomien og dennes påvirkning på virksomhedernes evne til at opfylde betalingsforpligtelserne. Fonden har stort fokus på ansvarlighed med specielle og skærpede krav til de selskaber, der udvælges til porteføljen.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 2023 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	31.12.2023		31.12.2022	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Virksomhedsobligationer HY ETIK A DKK *)	2,40 %	2,77 %	-12,77 %	-11,52 %
Virksomhedsobligationer HY ETIK W DKK d h	12,21 %	11,52 %	-12,14 %	-11,52 %

Andelsklassen Virksomhedsobligationer HY ETIK W DKK d h gav for 2023 et højere afkast end benchmark, mens andelsklassen Virksomhedsobligationer HY ETIK A DKK gav for regnskabsperioden et lavere afkast end benchmark

¹⁾ Afvikling

Andelsklassen Virksomhedsobligationer HY ETIK A DKK (DK0061148574) blev frivilligt afviklet d. 4. april 2023.

Virksomhedsobligationer HY ETIK KL – årsregnskab

HOVEDTAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	211.106	-248.542	28.791	16.771	13.635
Investorerne formue	1.917.664	1.761.386	2.052.423	319.301	153.827

RESULTATOPGØRELSE

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Renter og udbytter		
1. Renter	94.071	84.800
Renter og udbytter i alt	94.071	84.800
Kursgevinster og -tab		
2. Obligationer	126.157	-324.157
2. Aktier	0	507
Valutakonti	-6	-37
3. Handelsomkostninger drift	-185	-102
Kursgevinster og -tab i alt	125.966	-323.789
Andre indtægter	18	23
Indtægter i alt	220.055	-238.966
4. Administrationsomkostninger	-8.983	-9.539
Resultat før skat	211.072	-248.505
5. Skat	34	-37
Årets nettoresultat	211.106	-248.542

BALANCE 31. DECEMBER 2023

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
AKTIVER		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	20.611	25.722
Likvide midler i alt	20.611	25.722
7. Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	0	18.859
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.868.355	1.691.269
Obligationer i alt	1.868.355	1.710.128
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	29.604	26.403
Andre aktiver i alt	29.604	26.403
AKTIVER I ALT	1.918.570	1.762.253
PASSIVER		
6. Investorerne formue ¹⁾	1.917.665	1.761.386
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	905	866
Anden gæld i alt	905	866
PASSIVER I ALT	1.918.570	1.762.252
¹⁾ Investorerne formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Virksomhedsobligationer HY ETIK A DKK ¹⁾	0	13.979
Virksomhedsobligationer HY ETIK W DKK d h	1.917.665	1.747.407
I alt	1.917.665	1.761.386

¹⁾Andelsklassen blev afviklet d. 4. april 2023

Virksomhedsobligationer HY ETIK KL – årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
1. Renter		
Indestående i depotselskab	-69	143
Noterede obligationer fra danske udstedere	36	1.072
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	94.104	83.712
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	0	-127
Renter i alt	94.071	84.800
2. Kursgevinster og -tab		
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	602	-486
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	125.555	-323.671
Obligationer i alt	126.157	-324.157
Aktier		
Unoterede aktier i danske selskaber	0	507
Aktier i alt	0	507
3. Handelsomkostninger		
Alle handelsomkostninger	220	164
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-35	-62
Handelsomkostninger drift	185	102
4. Administrationsomkostninger		
Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	2.536	3.048
Investeringsforvaltning	6.428	6.420
Distribution, markedsføring og formidling	19	71
Omkostninger (klassespecifik) i alt	8.983	9.539
5. Skat		
Afdelingen er ikke skattepligtig.		
Regulering vedr. udbytteskat m.v.	-34	37
Skat i alt	-34	37
6. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	1.761.386	2.052.423
Emissioner i året	79.828	114.710
Indløsnings i året	-66.252	-66.850
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	274	573
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	-68.664	-90.921
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsnings	-13	-7
Foreslået udlodning for regnskabsåret	30.599	68.664
Overført fra resultatopgørelsen	180.199	-318.216
Overført til udlodning til næste år	308	1.010
Investorenes formue ultimo	1.917.665	1.761.386

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
6a. Fællesindkomst til rådighed for udlodning i andelsklasserne		
Renter	94.021	84.809
Ikke-refunderbar renteskat	34	-37
Kursgevinst til udlodning	-54.959	-6.534
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	-561	-397
Til rådighed for udlodning i andelsklasserne	38.535	77.841
Heraf til udlodning i:		
Virksomhedsobligationer HY ETIK A DKK ^{*)}	-149	619
Virksomhedsobligationer HY ETIK W DKK d h	38.682	77.222
Til udlodning i alt	38.533	77.841

Note (i 1.000 DKK)
7. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)
 Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.

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

SUPPLERENDE NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,43 %	97,09 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	97,43 %	97,09 %
Andre aktiver/anden gæld	2,57 %	2,91 %
I alt	100,00 %	100,00 %
b. Obligationer fordelt på lande		
Frankrig	17,92 %	18,02 %
Tyskland	12,17 %	11,09 %
Holland	12,17 %	12,35 %
Italien	12,05 %	11,05 %
Spanien	7,95 %	6,75 %
England	7,72 %	6,74 %
USA	6,68 %	7,82 %
Sverige	4,83 %	4,88 %
Øvrige	15,94 %	18,39 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	2,57 %	2,91 %
I alt	100,00 %	100,00 %
c. Obligationer fordelt på brancher		
Cyklisk forbrug	29,13 %	18,29 %
Finans	16,78 %	14,83 %
Råvarer	15,28 %	9,77 %
Stabilit forbrug	13,69 %	27,78 %
Industri	11,08 %	10,24 %
Kommunikation	7,89 %	12,47 %
Forsyning	2,67 %	2,72 %
Energi	0,91 %	1,00 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	2,57 %	2,91 %
I alt	100,00 %	100,00 %

Virksomhedsobligationer HY ETIK A DKK – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023 ²⁾	2022	2021	2020	2019 ¹⁾
Hovedtal					
Årets nettoresultat	347	-2.363	277	-758	186
Investorerens formue	0	13.979	21.390	6.579	10.030
Cirkulerende andele nominelt	0	16.292	20.899	6.439	9.809
Antal cirkulerende andele i stk.	0	162.916	208.986	64.391	98.092
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	-	85,80	102,35	102,18	102,25
Udbytte pr. andel	-	2,70	4,00	2,70	1,80
Afkast (pct.) ¹⁾	2,40 %	-12,77 %	2,87 %	1,70 %	2,25 %
Benchmarkafkast (pct.)	2,77 %	-11,52 %	3,47 %	2,77 %	1,91 %
Omkostningsprocent	0,46 %	1,08 %	1,25 %	1,22 %	0,31 %
Sharpe Ratio (3 år)	-	-0,23	-	-	-
Standardafvigelse (3 år)	-	12,93	-	-	-

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

¹⁾ Andelsklassen blev introduceret d. 30. september 2019. Første regnskabsperiode er 30. september 2019 – 31. december 2019

²⁾ Andelsklassen blev afviklet d. 4. april 2023

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	01.01.2023- 04.04.2023 ¹⁾	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	409	-2.194
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-62	-169
Nettoresultat i alt	347	-2.363
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	31	43
Investeringsforvaltning	12	55
Distribution, markedsføring og formidling	19	71
Omkostninger (klassespecifik) i alt	62	169
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	440
Overført til udlodning næste år	0	16
Til rådighed for udlodning	0	456
Overført til formuen	347	-2.819
I alt disponeret	347	-2.363
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	22	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	127	0
Andel af fællesindtægter	-149	619
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	0	619
Administrationsomkostninger til modregning	0	-169
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	0	6
Administrationsomkostninger i alt	0	-163
Til rådighed for udlodning	0	456

1) Andelsklassen blev afviklet d. 4. april 2023

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	01.01.2023- 04.04.2023 ¹⁾	2022
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	0	27
Anden gæld (klassespecifik) i alt	0	27
d. Investorerens formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	16.292	20.899
Emissioner i året	49	64
Indløsninger i året	-16.341	-4.671
Cirkulerende andele i alt	0	16.292
d2. Investorerens formue		
Investorerens formue primo	13.979	21.390
Emissioner i året	42	62
Indløsninger i året	-13.943	-4.334
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	0	3
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	-440	-833
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	15	54
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	440
Overført fra resultatopgørelsen	347	-2.825
Overført til udlodning til næste år	0	22
Investorerens formue ultimo	0	13.979

Virksomhedsobligationer HY ETIK W DKK d h – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	210.759	-246.179	28.514	17.529	13.449
Investorenes formue	1.917.664	1.747.407	2.031.033	312.722	143.797
Cirkulerende andele nominelt	2.039.939	2.006.594	1.958.445	302.122	139.932
Antal cirkulerende andele i stk.	20.399.389	20.065.938	19.584.446	3.021.217	1.399.322
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	94,01	87,08	103,71	103,51	102,76
Udbytte pr. andel	1,50	3,40	4,60	3,40	1,70
Afkast (pct.) ¹⁾	12,21 %	-12,14 %	3,57 %	2,41 %	11,45 %
Benchmarkafkast (pct.)	11,61 %	-11,52 %	3,47 %	2,77 %	11,03 %
Omkostningsprocent	0,49 %	0,52 %	0,49 %	0,50 %	0,50 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,24	-0,01	0,54	0,26	-
Standardafvigelse (5 år)	10,45	10,34	10,88	11,16	-

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	219.661	-236.831
Andre indtægter	18	23
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-8.920	-9.371
Nettoresultat i alt	210.759	-246.179
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	2.504	3.006
Investeringsforvaltning	6.416	6.365
Omkostninger (klassespecifik) i alt	8.920	9.371
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	30.599	68.224
Overført til udlodning næste år	309	994
Til rådighed for udlodning	30.908	69.218
Overført til formuen	179.851	-315.397
I alt disponeret	210.759	-246.179
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	994	1.318
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	16	8
Andel af fællesindtægter	38.682	77.222
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	39.692	78.548
Administrationsomkostninger til modregning	-8.920	-9.371
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	135	41
Administrationsomkostninger i alt	-8.785	-9.330
Til rådighed for udlodning	30.907	69.218

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	903	837
Anden gæld (klassespecifik) i alt	903	837
d. Investorenes formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	2.006.594	1.958.445
Emissioner i året	92.495	119.375
Indløsninger i året	-59.150	-71.226
Cirkulerende andele i alt	2.039.939	2.006.594
d2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	1.747.407	2.031.033
Emissioner i året	79.786	114.648
Indløsninger i året	-52.309	-62.516
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	274	570
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	-68.224	-90.088
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	-28	-61
Foreslået udlodning for regnskabsåret	30.599	68.224
Overført fra resultatopgørelsen	179.852	-315.397
Overført til udlodning til næste år	308	994
Investorenes formue ultimo	1.917.665	1.747.407

Virksomhedsobligationer IG KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Virksomhedsobligationer IG A DKK	Virksomhedsobligationer IG W DKK d h
ISIN	DK0060409266	DK0060751501
Introduktionsdato	5. marts 2012	5. oktober 2016
Børsnoteret	Ja	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Ja	Ja
Styktørrelse	100	100
Risikoskala	2	2
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Nej
SFDR-kategori	8	8
Afdelingens binavn	Corporate Bonds IG KL	

Investeringsprofil

Fonden investerer globalt i virksomhedsobligationer med høj kreditværdighed, som har en rating svarende til "Investment Grade". Valutarisikoen er begrænset. Der foretages en aktiv styring i porteføljen, hvor der fokuseres på den overordnede udvikling i økonomien og dennes påvirkning på virksomhedernes evne til at opfylde betalingsforpligtelserne.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 2023 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	31.12.2023		31.12.2022	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Virksomhedsobligationer IG A DKK	8,71 %	7,64 %	-15,41 %	-13,98 %
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	8,99 %	7,64 %	-15,20 %	-13,98 %

Andelsklasserne gav for 2023 et højere afkast end benchmark.

Virksomhedsobligationer IG KL – årsregnskab

HOVEDTAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	68.501	-111.947	-11.283	45.003	42.421
Investorerens formue	829.682	798.568	718.055	794.466	724.869

RESULTATOPGØRELSE

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Renter og udbytter		
1. Renter	17.622	7.964
Renter og udbytter i alt	17.622	7.964
Kursgevinster og -tab		
2. Obligationer	55.026	-123.556
2. Afledte finansielle instrumenter	521	7.479
Valutakonti	-41	-81
3. Handelsomkostninger drift	-413	-186
Kursgevinster og -tab i alt	55.093	-116.344
Andre indtægter	17	13
Indtægter i alt	72.732	-108.367
4. Administrationsomkostninger	-4.231	-3.580
Årets nettoresultat	68.501	-111.947

BALANCE 31. DECEMBER 2023

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
AKTIVER		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	23.812	79.972
Likvide midler i alt	23.812	79.972
6. Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	43.641	69.304
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	754.031	644.564
Obligationer i alt	797.672	713.868
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	339
Afledte finansielle instrumenter i alt	0	339
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	8.694	5.339
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	140
Andre aktiver i alt	8.694	5.479
AKTIVER I ALT	830.178	799.658
PASSIVER		
5. Investorerens formue ¹⁾	829.682	798.568
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	496	459
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	631
Anden gæld i alt	496	1.090
PASSIVER I ALT	830.178	799.658
¹⁾ Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Virksomhedsobligationer IG A DKK	267.910	260.122
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	561.772	538.446
I alt	829.682	798.568

Virksomhedsobligationer IG KL – årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
1. Renter		
Indestående i depotselskab	13	32
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.409	663
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	16.200	7.325
Unoterede obligationer fra danske udstedere	0	2
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	0	-58
Renter i alt	17.622	7.964
2. Kursgevinster og -tab		
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	2.808	-4.706
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	52.218	-118.850
Obligationer i alt	55.026	-123.556
Afledte finansielle instrumenter		
Valutaterminforretninger/futures m.m.	21	-55
Renteterminforretninger/futures m.m.	500	7.533
Afledte finansielle instrumenter i alt	521	7.479
3. Handelsomkostninger		
Alle handelsomkostninger	454	248
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-41	-62
Handelsomkostninger drift	413	186
4. Administrationsomkostninger		
Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	1.314	1.110
Investeringsforvaltning	2.429	1.948
Distribution, markedsføring og formidling	488	522
Omkostninger (klassespecifik) i alt	4.231	3.580

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
5. Investoreernes formue		
Investoreernes formue primo	798.568	718.055
Emissioner i året	40.494	280.359
Indløsninger i året	-78.055	-78.228
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	174	822
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	0	-10.423
/Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	0	-70
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført fra resultatopgørelsen	102.088	-103.759
Overført til udlodning til næste år	-33.587	-8.188
Investoreernes formue ultimo	829.682	798.568
5a. Fællesindkomst til rådighed for udlodning i andelsklasserne		
Renter	17.622	8.022
Kursgevinst til udlodning	-44.175	-14.052
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	797	-2.605
Til rådighed for udlodning i andelsklasserne	-25.756	-8.635
Heraf til udlodning i:		
Virksomhedsobligationer IG A DKK	-8.319	-2.814
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	-17.437	-5.821
Til udlodning i alt	-25.756	-8.635
6. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

Virksomhedsobligationer IG KL – årsregnskab

SUPPLERENDE NOTER

Note	(i 1.000 DKK)	2023	2022
Procentvis fordeling af			
a. finansielle instrumenter på			
	Børsnoterede finansielle instrumenter	96,14 %	89,39 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,05 %
		96,14 %	89,44 %
	Andre aktiver/anden gæld	3,86 %	10,56 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
b. Obligationer fordelt på lande			
	Frankrig	18,08 %	13,52 %
	Holland	13,54 %	13,59 %
	USA	13,50 %	8,30 %
	Danmark	5,26 %	8,22 %
	Tyskland	5,20 %	5,35 %
	England	5,07 %	4,59 %
	Spanien	4,69 %	6,09 %
	Luxembourg	4,24 %	6,59 %
	Øvrige	26,56 %	23,13 %
	Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	3,86 %	10,61 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
c. Obligationer fordelt på brancher			
	Finans	43,67 %	44,51 %
	Stabilt forbrug	14,51 %	10,37 %
	Forsyning	10,48 %	10,85 %
	Cyklisk forbrug	10,37 %	8,52 %
	Kommunikation	5,45 %	3,87 %
	Industri	5,02 %	5,28 %
	Råvarer	4,51 %	3,96 %
	Energi	2,13 %	2,03 %
	Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	3,86 %	10,61 %
	I alt	100,00 %	100,00 %

SUPPLERENDE NOTER (fortsat)

Note	(i 1.000 DKK)	2023	2022
d. Købte valutafutures			
	Amerikanske dollar (USD)	0	23.490
	I alt	0	23.490
e. Underliggende eksponering ved valutaterminsforretninger			
Valuta			
	Amerikanske dollar (USD)	0	-1.393
	Danske kroner (DKK)	0	1.409
f. Nettoposition af sikkerheder			
	Sikkerheder vedr. afledte finansielle instrumenter		
	Der er ikke stillet sikkerheder		

Virksomhedsobligationer IG A DKK – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	21.849	-54.749	-6.884	26.022	35.590
Investorenes formue	267.910	260.122	374.834	469.339	394.738
Cirkulerende andele nominelt	293.735	310.049	373.052	427.157	379.445
Antal cirkulerende andele i stk.	2.937.345	3.100.493	3.730.525	4.271.573	3.794.448
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	91,21	83,90	100,48	109,87	104,03
Udbytte pr. andel	0,00	0,00	1,30	7,70	0,30
Afkast (pct.) ¹⁾	8,71 %	-15,41 %	-1,66 %	5,92 %	9,46 %
Benchmarkafkast (pct.)	7,64 %	-13,98 %	-0,90 %	6,61 %	9,00 %
Omkostningsprocent	0,70 %	0,69 %	0,73 %	0,74 %	0,93 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,06	-0,25	0,54	0,76	0,76
Standardafvigelse (5 år)	6,95	6,65	4,84	5,08	3,15

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	23.678	-52.719
Andre indtægter	6	7
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-1.835	-2.037
Nettoresultat i alt	21.849	-54.749
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	555	616
Investeringsforvaltning	792	899
Distribution, markedsføring og formidling	488	522
Omkostninger (klassespecifik) i alt	1.835	2.037
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført til udlodning næste år	-10.768	-2.559
Til rådighed for udlodning	-10.768	-2.559
Overført til formuen	32.617	-52.190
I alt disponeret	21.849	-54.749
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	-2.559	307
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	110	-52
Andel af fællesindtægter	-8.319	-2.814
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-10.768	-2.559
Administrationsomkostninger til modregning	0	0
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	0	0
Administrationsomkostninger i alt	0	0
Til rådighed for udlodning	-10.768	-2.559

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	255	249
Anden gæld (klassespecifik) i alt	255	249
d. Investorenes formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	310.049	373.052
Emissioner i året	11.196	16.313
Indløsninger i året	-27.510	-79.316
Cirkulerende andele i alt	293.735	310.049
d2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	260.122	374.834
Emissioner i året	9.641	14.567
Indløsninger i året	-23.760	-69.998
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	58	309
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	0	-4.850
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	0	9
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført fra resultatopgørelsen	32.617	-52.190
Overført til udlodning til næste år	-10.768	-2.559
Investorenes formue ultimo	267.910	260.122

Virksomhedsobligationer IG W DKK d h – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	46.652	-57.198	-4.399	18.981	6.831
Investorerens formue	561.772	538.446	343.221	325.127	330.131
Cirkulerende andele nominelt	668.800	698.665	371.549	321.726	344.874
Antal cirkulerende andele i stk.	6.688.002	6.986.652	3.715.495	3.217.258	3.448.743
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	84,00	77,07	92,38	101,06	95,73
Udbytte pr. andel	0,00	0,00	1,50	7,40	0,60
Afkast (pct.) ^{*)}	8,99 %	-15,20 %	-1,36 %	6,23 %	9,92 %
Benchmarkafkast (pct.)	7,64 %	-13,98 %	-0,90 %	6,61 %	9,00 %
Omkostningsprocent	0,44 %	0,44 %	0,44 %	0,49 %	0,52 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,10	-0,19	0,63	0,64	1,18
Standardafvigelse (5 år)	6,94	6,64	4,82	6,05	2,81

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

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	49.038	-55.662
Andre indtægter	11	7
Omkostninger (klassespecifik) ^{*)}	-2.397	-1.543
Nettoresultat i alt	46.652	-57.198
^{*)} Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	760	494
Investeringsforvaltning	1.637	1.049
Omkostninger (klassespecifik) i alt	2.397	1.543
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført til udlodning næste år	-22.819	-5.629
Til rådighed for udlodning	-22.819	-5.629
Overført til formuen	69.471	-51.569
I alt disponeret	46.652	-57.198
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	-5.629	102
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	247	90
Andel af fællesindtægter	-17.437	-5.821
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-22.819	-5.629
Administrationsomkostninger til modregning	0	0
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	0	0
Administrationsomkostninger i alt	0	0
Til rådighed for udlodning	-22.819	-5.629

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	241	209
Anden gæld (klassespecifik) i alt	241	209
d. Investorerens formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	698.665	371.549
Emissioner i året	38.897	336.996
Indløsninger i året	-68.762	-9.880
Cirkulerende andele i alt	668.800	698.665
d2. Investorerens formue		
Investorerens formue primo	538.446	343.221
Emissioner i året	30.853	265.792
Indløsninger i året	-54.295	-8.230
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	116	513
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	0	-5.573
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	0	-79
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført fra resultatopgørelsen	69.471	-51.569
Overført til udlodning til næste år	-22.819	-5.629
Investorerens formue ultimo	561.772	538.446

Virksomhedsobligationer IG Etik KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK	Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h
ISIN	DK0061148491	DK0060853422
Introduktionsdato	30. september 2019	5. juli 2017
Børsnoteret	Ja	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Ja	Ja
Styktørrelse	100	100
Risikoscala	2	2
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Nej
SFDR-kategori	8	8
Afdelingens binavn	Corporate Bonds IG Ethic KL	

Investeringsprofil

Fonden investerer globalt i virksomhedsobligationer med høj kreditværdighed, som har en rating svarende til "Investment Grade". Valutarisikoen er begrænset. Der foretages en aktiv styring i porteføljen, hvor der fokuseres på den overordnede udvikling i økonomien og dennes påvirkning på virksomhedernes evne til at opfylde betalingsforpligtelserne. Fonden har stort fokus på ansvarlighed med specielle og skærpede krav til de selskaber, der udvælges til porteføljen.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 2023 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	31.12.2023		31.12.2022	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK *)	1,87 %	1,97 %	-15,16 %	-13,98 %
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	9,02 %	7,64 %	-14,77 %	-13,98 %

Andelsklassen Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h gav for 2023 et højere afkast end benchmark, mens andelsklassen Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK gav for regnskabsperioden et lavere afkast end benchmark

*) Afvikling

Andelsklassen Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK (DK0061148491) blev frivilligt afviklet d. 4. april 2023.

Virksomhedsobligationer IG Etik KL – årsregnskab

HOVEDTAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	235.737	-433.714	-22.598	25.595	15.185
Investorerens formue	3.119.430	2.493.280	2.906.623	476.149	440.840

RESULTATOPGØRELSE

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Renter og udbytter		
1. Renter	57.003	33.590
Renter og udbytter i alt	57.003	33.590
Kursgevinster og -tab		
2. Obligationer	191.666	-482.033
2. Afledte finansielle instrumenter	-354	27.798
Valutakonti	-131	-173
3. Handelsomkostninger drift	-932	-535
Kursgevinster og -tab i alt	190.249	-454.943
Andre indtægter	50	35
Indtægter i alt	247.302	-421.318
4. Administrationsomkostninger	-11.565	-12.396
Årets nettoresultat	235.737	-433.714

BALANCE 31. DECEMBER 2023

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
AKTIVER		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	119.384	199.640
Likvide midler i alt	119.384	199.640
6. Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	167.611	185.288
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.801.469	2.092.245
Obligationer i alt	2.969.080	2.277.533
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	487
Afledte finansielle instrumenter i alt	0	487
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	32.332	17.350
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	175
Andre aktiver i alt	32.332	17.525
AKTIVER I ALT	3.120.796	2.495.185
PASSIVER		
5. Investorerens formue ¹⁾	3.119.430	2.493.280
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1.296	1.117
Mellemværende vedr. handelsafvikling	70	788
Anden gæld i alt	1.366	1.905
PASSIVER I ALT	3.120.796	2.495.185
¹⁾ Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK ¹⁾	0	17.876
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	3.119.430	2.475.404
I alt	3.119.430	2.493.280

¹⁾Andelsklassen blev afviklet d. 4. april 2023

Virksomhedsobligationer IG Etik KL – årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
1. Renter		
Indestående i depotselskab	-110	263
Noterede obligationer fra danske udstedere	4.175	2.649
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	52.938	31.135
Unoterede obligationer fra danske udstedere	0	3
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	0	-460
Renter i alt	57.003	33.590
2. Kursgevinster og -tab		
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	10.887	-20.073
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	180.779	-461.960
Obligationer i alt	191.666	-482.033
Afledte finansielle instrumenter		
Valutaterminforretninger/futures m.m.	84	-219
Renteterminforretninger/futures m.m.	-438	28.017
Afledte finansielle instrumenter i alt	-354	27.798
3. Handelsomkostninger		
Alle handelsomkostninger	1.059	567
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-127	-32
Handelsomkostninger drift	932	535
4. Administrationsomkostninger		
Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	3.640	4.383
Investeringsforvaltning	7.916	7.974
Distribution, markedsføring og formidling	9	39
Omkostninger (klassespecifik) i alt	11.565	12.396

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
5. Investoreernes formue		
Investoreernes formue primo	2.493.280	2.906.623
Emissioner i året	412.495	76.210
Indløsninger i året	-23.154	-42.071
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.072	330
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	0	-13.951
/Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	0	-147
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	47
Overført fra resultatopgørelsen	377.265	-414.084
Overført til udlodning til næste år	-141.528	-19.677
Investoreernes formue ultimo	3.119.430	2.493.280
5a. Fællesindkomst til rådighed for udlodning i andelsklasserne		
Renter	57.370	34.050
Kursgevinst til udlodning	-162.064	-55.118
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	-15.619	-121
Til rådighed for udlodning i andelsklasserne	-120.313	-21.189
Heraf til udlodning i:		
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK ^{*)}	-109	-152
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	-120.204	-21.037
Til udlodning i alt	-120.313	-21.189
6. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

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

Virksomhedsobligationer IG Etik KL – årsregnskab

SUPPLERENDE NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Procentvis fordeling af		
a. finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,18 %	91,35 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,02 %
	95,18 %	91,37 %
Andre aktiver/anden gæld	4,82 %	8,63 %
I alt	100,00 %	100,00 %
b. Obligationer fordelt på lande		
Frankrig	17,25 %	14,32 %
Holland	13,74 %	14,86 %
USA	13,71 %	9,03 %
Danmark	5,37 %	7,65 %
England	5,13 %	4,37 %
Tyskland	5,11 %	5,55 %
Spanien	4,86 %	3,77 %
Luxembourg	4,17 %	6,77 %
Øvrige	25,84 %	25,03 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	4,82 %	8,65 %
I alt	100,00 %	100,00 %

SUPPLERENDE NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Obligationer fordelt på brancher		
Finans	44,35 %	49,21 %
Stabilt forbrug	14,67 %	11,55 %
Cyklisk forbrug	10,76 %	9,68 %
Forsyning	10,47 %	7,19 %
Kommunikation	5,31 %	3,67 %
Industri	4,97 %	6,05 %
Råvarer	4,65 %	4,00 %
Energi	0,00 %	0,00 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	4,82 %	8,65 %
I alt	100,00 %	100,00 %
d. Købte valutafutures		
Euro (EUR)	0	29.362
I alt	0	29.362
e. Underliggende eksponering ved valutaterminsforretninger		
Valuta		
Amerikanske dollar (USD)	0	-5.574
Danske kroner (DKK)	0	5.638
f. Nettoposition af sikkerheder		
Sikkerheder vedr. afledte finansielle instrumenter		
Der er ikke stillet sikkerheder		

Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023 ²⁾	2022	2021	2020	2019 ¹⁾
Hovedtal					
Årets nettoresultat	336	-3.284	-204	472	4
Investorenes formue	0	17.876	23.707	9.391	11.026
Cirkulerende andele nominelt	0	21.004	23.588	8.824	11.013
Antal cirkulerende andele i stk.	0	210.035	235.882	88.243	110.126
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	-	85,11	100,51	106,43	100,13
Udbytte pr. andel	-	0,00	0,20	4,10	0,70
Afkast (pct.) ¹⁾	1,87%	-15,16 %	-1,78 %	7,36 %	0,12 %
Benchmarkafkast (pct.)	1,97%	-13,98 %	-0,90 %	6,61 %	0,05 %
Omkostningsprocent	0,34%	0,80 %	0,87 %	0,82 %	0,20 %
Sharpe Ratio (3 år)	-	-0,49	-	-	-
Standardafvigelse (3 år)	-	7,71	-	-	-

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

¹⁾ Andelsklassen blev introduceret 30. september 2019. Første regnskabsperiode er fra 30. september 2019 – 31. december 2019

²⁾ Andelsklassen blev afviklet d. 4. april 2023

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	01.01.2023-04.04.2023 ¹⁾	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	397	-3.129
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-61	-155
Nettoresultat i alt	336	-3.284
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	38	57
Investeringsforvaltning	14	59
Distribution, markedsføring og formidling	9	39
Omkostninger (klassespecifik) i alt	61	155
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført til udlodning næste år	0	-149
Til rådighed for udlodning	0	-149
Overført til formuen	336	-3.135
I alt disponeret	336	-3.284
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	-149	3
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	258	0
Andel af fællesindtægter	-109	-152
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	0	-149
Administrationsomkostninger til modregning	0	0
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	0	0
Administrationsomkostninger i alt	0	0
Til rådighed for udlodning	0	-149

1) Andelsklassen blev afviklet d. 4. april 2023

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	01.01.2023-04.04.2023 ¹⁾	2022
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	0	20
Anden gæld (klassespecifik) i alt	0	20
d. Investorenes formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	21.004	23.588
Emissioner i året	75	326
Indløsninger i året	-21.079	-2.910
Cirkulerende andele i alt	0	21.004
d2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	17.876	23.707
Emissioner i året	65	296
Indløsninger i året	-18.277	-2.802
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	0	3
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	0	-47
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	0	3
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført fra resultatopgørelsen	336	-3.135
Overført til udlodning til næste år	0	-149
Investorenes formue ultimo	0	17.876

Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	235.401	-430.430	-22.394	25.123	15.181
Investorenes formue	3.119.430	2.475.404	2.882.916	466.758	429.814
Cirkulerende andele nominelt	3.253.326	2.814.523	2.780.705	425.620	420.793
Antal cirkulerende andele i stk.	32.533.263	28.145.223	27.807.048	4.256.199	4.207.928
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	95,88	87,95	103,68	109,67	102,14
Udbytte pr. andel	0,00	0,00	0,50	4,50	0,00
Afkast (pct.) ^{*)}	9,02 %	-14,77 %	-1,42 %	7,04 %	9,61 %
Benchmarkafkast (pct.)	7,64 %	-13,98 %	-0,90 %	6,61 %	9,00 %
Omkostningsprocent	0,44 %	0,47 %	0,44 %	0,51 %	0,44 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,15	-0,44	0,97	0,74	-
Standardafvigelse (5 år)	6,63	7,69	5,46	5,60	-

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

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	246.856	-418.223
Andre indtægter	49	35
Omkostninger (klassespecifik) ^{*)}	-11.504	-12.242
Nettoresultat i alt	235.401	-430.430
^{*)} Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	3.602	4.326
Investeringsforvaltning	7.902	7.916
Omkostninger (klassespecifik) i alt	11.504	12.242
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført til udlodning næste år	-141.528	-19.481
Til rådighed for udlodning	-141.528	-19.481
Overført til formuen	376.929	-410.949
I alt disponeret	235.401	-430.430
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	-18.422	1.538
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	-2.902	18
Andel af fællesindtægter	-120.204	-21.037
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-141.528	-19.481
Administrationsomkostninger til modregning	0	0
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	0	0
Administrationsomkostninger i alt	0	0
Til rådighed for udlodning	-141.528	-19.481

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	1.292	1.091
Anden gæld (klassespecifik) i alt	1.292	1.091
d. Investorenes formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	2.814.523	2.780.705
Emissioner i året	444.179	75.618
Indløsninger i året	-5.376	-41.800
Cirkulerende andele i alt	3.253.326	2.814.523
d2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	2.475.404	2.882.916
Emissioner i året	412.430	75.914
Indløsninger i året	-4.877	-39.269
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	0	-13.904
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	0	-150
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.072	327
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført fra resultatopgørelsen	376.929	-410.949
Overført til udlodning til næste år	-141.528	-19.481
Investorenes formue ultimo	3.119.430	2.475.404

Bæredygtige Aktier KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Bæredygtige Aktier A DKK	Bæredygtige Aktier W DKK
ISIN	DK0061533643	DK0061533726
Introduktionsdato	29. marts 2021	29. marts 2021
Børsnoteret	Ja	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Ja	Ja
Stykstørrelse	100	100
Risikoskala	4	4
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Nej
SFDR-kategori	8	8
Afdelingens binavn	Sustainable Equities KL	

Investeringsprofil

Fonden investerer globalt i aktier. Investeringerne er spredt på forskellige lande og brancher. Afdelingens største investeringer ligger i USA og Europa. Afdelingen investerer i selskaber, som generelt scorer meget højt på ansvarlighed og meget lavt på udledning af CO₂. Fonden er underlagt ESG-analyse, mindst halvdelen af formuen skal være placeret i selskaber med gode ESG-egenskaber.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 2023 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	31.12.2023		31.12.2022	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Bæredygtige Aktier A DKK	16,89 %	18,35 %	-15,19 %	-13,03 %
Bæredygtige Aktier W DKK	17,62 %	18,35 %	-14,71 %	-13,03 %

Andelsklasserne gav for 2023 et lavere afkast end benchmark.

Bæredygtige Aktier KL – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2021-2023

(i 1.000 DKK)

	2023	2022	2021 ¹⁾
Hovedtal			
Årets nettoresultat	243.768	-368.124	117.384
Investorerens formue	1.737.064	1.261.317	2.450.798
Nøgletal			
Active share	79,55	81,77	76,94

¹⁾Afdelingen blev introduceret d. 29. marts 2021. Første regnskabsperiode er fra 29. marts 2021 - 31. december 2021.

RESULTATOPGØRELSE

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Renter og udbytter		
1. Renter	162	-14
2. Udbytter	25.863	26.844
Renter og udbytter i alt	26.025	26.830
Kursgevinster og -tab		
3. Aktier	236.682	-371.372
Valutakonti	-471	70
4. Handelsomkostninger drift	-127	-640
Kursgevinster og -tab i alt	236.084	-371.942
Andre indtægter	270	45
Indtægter i alt	262.379	-345.067
5. Administrationsomkostninger	-15.888	-18.428
Resultat før skat	246.491	-363.495
6. Skat	-2.723	-4.629
Årets nettoresultat	243.768	-368.124
7. Overskudsdisponering		
Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført til udlodning næste år	-114.670	-96.140
Til rådighed for udlodning	-114.670	-96.140
Overført til formuen	358.438	-271.984
I alt disponeret	243.768	-368.124

BALANCE 31. DECEMBER 2023

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
AKTIVER		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	6.245	27.149
Likvide midler i alt	6.245	27.149
8. Kapitalandele		
Noterede aktier i danske selskaber	54.957	28.730
Noterede aktier i udenlandske selskaber	1.673.493	1.202.809
Kapitalandele i alt	1.728.450	1.231.539
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	5.024	4.463
Mellemværende vedr. handelsafvikling	257	1.621
Andre aktiver i alt	5.281	6.084
AKTIVER I ALT	1.739.976	1.264.772
PASSIVER		
7. Investorerens formue ¹⁾	1.737.064	1.261.317
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1.819	1.839
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.093	1.616
Anden gæld i alt	2.912	3.455
PASSIVER I ALT	1.739.976	1.264.772
¹⁾ Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Bæredygtige Aktier A DKK	600.225	627.838
Bæredygtige Aktier W DKK	1.136.839	633.479
I alt	1.737.064	1.261.317

Bæredygtige Aktier KL – årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
1. Renter		
Indestående i depotselskab	307	156
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	-145	-170
Renter i alt	162	-14
2. Udbytter		
Noterede aktier i danske selskaber	471	623
Noterede aktier i udenlandske selskaber	25.392	26.221
Udbytter i alt	25.863	26.844
3. Kursgevinster og -tab		
Aktier		
Noterede aktier i danske selskaber	17.490	-9.103
Noterede aktier i udenlandske selskaber	219.207	-362.288
Unoterede aktier i udenlandske selskaber	-15	19
Aktier i alt	236.682	-371.372
4. Handelsomkostninger		
Alle handelsomkostninger	-694	-1.077
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	567	437
Handelsomkostninger drift	-127	-640
5. Administrationsomkostninger		
Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	3.119	4.387
Investeringsforvaltning	9.656	10.693
Distribution, markedsføring og formidling	3.113	3.348
Omkostninger (klassespecifik) i alt	15.888	18.428
6. Skat		
Afdelingen er ikke skattepligtig.		
Regulering vedr. udbytteskat m.v.	2.723	4.629
Skat i alt	2.723	4.629
8. Investorerens formue		
Investorerens formue primo	1.261.317	2.450.798
Emissioner i året	513.966	375.332
Indløsnings i året	-282.422	-1.162.641
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	0	-34.059
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsnings	0	-1.614
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	435	1.625
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført fra resultatopgørelsen	358.438	-271.984
Overført til udlodning til næste år	-114.670	-96.140
Investorerens formue ultimo	1.737.064	1.261.317
Fællesindkomst til rådighed for udlodning i andelsklasserne		
8a. Renter	163	156
Udbytter	23.272	27.406
Kursgevinst til udlodning	-27.550	-152.702
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	108	27.767
Til rådighed for udlodning i andelsklasserne	-4.007	-97.373

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Heraf til udlodning i:		
Bæredygtige aktier A DKK	-1.386	-48.503
Bæredygtige aktier W DKK	-2.621	-48.870
Til udlodning i alt	-4.007	-97.373
9. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

SUPPLERENDE NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
a. Børsnoterede finansielle instrumenter	99,50 %	97,64 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	99,50 %	97,64 %
Andre aktiver/anden gæld	0,50 %	2,36 %
I alt	100,00 %	100,00 %
b. Aktier fordelt på lande		
USA	64,28 %	58,92 %
Japan	5,21 %	5,12 %
Frankrig	4,14 %	4,11 %
Tyskland	3,96 %	3,28 %
Danmark	3,16 %	2,28 %
Schweiz	2,97 %	5,25 %
England	2,69 %	1,72 %
Holland	2,60 %	1,56 %
Øvrige	10,49 %	15,40 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	0,50 %	2,36 %
I alt	100,00 %	100,00 %
c. Aktier fordelt på brancher		
Informationsteknologi	31,21%	27,22%
Finans	21,38%	15,39%
Sundhedspleje og personlig service	15,51%	18,51%
Industri	8,92%	11,04%
Konsumentvarer	6,86%	7,17%
Forbrugsgoder	6,11%	7,18%
Telekommunikationsservices	5,04%	4,60%
Ejendomssektoren	2,06%	2,72%
Forsyning	1,54%	1,86%
Materialer	0,87%	1,94%
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	0,50 %	2,36 %
I alt	100,00 %	100,00 %

Bæredygtige Aktier A DKK – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2021-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021 ¹⁾
Hovedtal			
Årets nettoresultat	90.506	-112.194	46.745
Investorenes formue	600.225	627.838	666.955
Cirkulerende andele nominelt	513.657	628.003	559.260
Antal cirkulerende andele i stk.	5.136.565	6.280.032	5.592.600
Nøgletal			
Indre værdi pr. andel	116,85	99,97	119,26
Udbytte pr. andel	0,00	0,00	1,30
Afkast (pct.) *)	16,89 %	-15,19 %	19,26 %
Benchmarkafkast (pct.)	18,35 %	-13,03 %	17,43 %
Omkostningsprocent	1,41 %	1,40 %	1,18 %

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

¹⁾Afdelingen blev introduceret d. 29. marts 2021. Første regnskabsperiode er fra 29. marts 2021 - 31. december 2021.

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	98.714	-103.311
Andre indtægter	95	17
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-8.303	-8.900
Nettoresultat i alt	90.506	-112.194
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	1.551	1.629
Investeringsforvaltning	3.640	3.923
Distribution, markedsføring og formidling	3.113	3.348
Omkostninger (klassespecifik) i alt	8.304	8.900
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført til udlodning næste år	-40.963	-48.485
Til rådighed for udlodning	-40.963	-48.485
Overført til formuen	131.469	-63.709
I alt disponeret	90.506	-112.194
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	-48.485	18
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	8.908	0
Andel af fællesindtægter	-1.386	-48.503
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger	-40.963	-48.485
Administrationsomkostninger til modregning	0	0
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	0	0
Administrationsomkostninger i alt	0	0
Til rådighed for udlodning	-40.963	-48.485
c. Andre aktiver (klassespecifik)		
Mellemværende vedr. handelsafvikling	257	0
Andre aktiver (klassespecifik) i alt	257	0

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
d. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	1.160	1.358
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	1.616
Anden gæld (klassespecifik) i alt	1.160	2.974
e. Investorenes formue		
e1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	628.003	559.260
Emissioner i året	15.170	129.575
Indløsninger i året	-129.516	-60.832
Cirkulerende andele i alt	513.657	628.003
e2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	627.838	666.955
Emissioner i året	17.006	143.799
Indløsninger i året	-135.311	-63.872
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	186	655
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	0	-7.270
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	0	-235
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført fra resultatopgørelsen	131.469	-63.709
Overført til udlodning til næste år	-40.963	-48.485
Investorenes formue ultimo	600.225	627.838

Bæredygtige Aktier W DKK – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2021-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021 ¹⁾
Hovedtal			
Årets nettoresultat	153.262	-255.930	70.639
Investorenes formue	1.136.839	633.479	1.783.843
Cirkulerende andele nominelt	960.859	629.703	1.488.286
Antal cirkulerende andele i stk.	9.608.589	6.297.028	14.882.859
Nøgletal			
Indre værdi pr. andel	118,31	100,60	119,86
Udbytte pr. andel	0,00	0,00	1,80
Afkast (pct.) ¹⁾	17,62 %	-14,71 %	19,86 %
Benchmarkafkast (pct.)	18,35 %	-13,03 %	17,43 %
Omkostningsprocent	0,78%	0,88 %	0,62 %

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

¹⁾Afdelingen blev introduceret d. 29. marts 2021. Første regnskabsperiode er fra 29. marts 2021 - 31. december 2021.

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	160.672	-246.430
Andre indtægter	174	28
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-7.584	-9.528
Nettoresultat i alt	153.262	-255.930
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	1.568	2.757
Investeringsforvaltning	6.016	6.770
Omkostninger (klassespecifik) i alt	7.584	9.527
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført til udlodning næste år	-73.707	-47.655
Til rådighed for udlodning	-73.707	-47.655
Overført til formuen	226.969	-208.275
I alt disponeret	153.262	-255.930
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	-47.655	1.166
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	-23.431	49
Andel af fællesindtægter	-2.621	-48.870
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-73.707	-47.655
Administrationsomkostninger til modregning	0	0
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	0	0
Administrationsomkostninger i alt	0	0
Til rådighed for udlodning	-73.707	-47.655

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	634	461
Anden gæld (klassespecifik) i alt	634	461
d. Investorenes formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	629.703	1.488.286
Emissioner i året	464.149	211.680
Indløsninger i året	-132.993	-1.070.263
Cirkulerende andele i alt	960.859	629.703
d2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	633.479	1.783.843
Emissioner i året	496.960	231.533
Indløsninger i året	-147.111	-1.098.769
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	249	970
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	0	-26.789
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	0	-1.379
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført fra resultatopgørelsen	226.969	-208.275
Overført til udlodning til næste år	-73.707	-47.655
Investorenes formue ultimo	1.136.839	633.479

Danmark Indeks KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Danmark Indeks A DKK
ISIN	DK0061541232
Introduktionsdato	07.06.2021
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Styktørrelse	100
Risikoskala	4
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej
SFDR-kategori	6
Afdelingens binavn	Danish Equities Index KL

Investeringsprofil

Investeringsstrategien er passiv og følger OMXC ALL CAP NI. Det vil sige, at investeringerne er sammensat med det formål at følge afkastudviklingen i indekset bedst muligt. Afkastet vil typisk være lavere end afkastet af indekset på grund af omkostningerne.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassens indre værdi i 2023 ses i nedenstående tabel.

Andelsklasse	31.12.2023		31.12.2022	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Danmark Indeks A DKK	5,42 %	5,77 %	-13,16 %	-12,12 %

Andelsklassen gav for 2023 et lavere afkast end benchmark.

Danmark Indeks KL – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2021-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021 ¹⁾
Hovedtal			
Årets nettoresultat	11.290	-22.368	4.389
Investorerens formue	250.524	199.665	154.046
Nøgletal			
Tracking error	1,43	1,77	1,55

¹⁾Afdelingen blev introduceret d. 7. juni 2021. Første regnskabsperiode er fra 7. juni 2021 – 31. december 2021

RESULTATOPGØRELSE

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Renter og udbytter		
1. Renter	0	-4
2. Udbytter	8.506	4.889
Renter og udbytter i alt	8.506	4.885
Kursgevinster og -tab		
3. Aktier	4.725	-25.899
4. Handelsomkostninger drift	-50	-51
Kursgevinster og -tab i alt	4.675	-25.950
Indtægter i alt	13.181	-21.065
5. Administrationsomkostninger	-684	-546
Resultat før skat	12.497	-21.611
6. Skat	-1.207	-757
Årets nettoresultat	11.290	-22.368
7. Overskudsdisponering		
Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	4.947	0
Overført til udlodning næste år	146	-1.349
Til rådighed for udlodning	5.093	-1.349
Overført til formuen	6.197	-21.019
I alt disponeret	11.290	-22.368

BALANCE 31. DECEMBER 2023

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
AKTIVER		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	94	432
Likvide midler i alt	94	432
8. Kapitalandele		
Noterede aktier i danske selskaber	243.971	193.084
Unoterede aktier i danske selskaber	308	0
Noterede aktier i udenlandske selskaber	6.108	5.991
Kapitalandele i alt	250.387	199.075
Andre aktiver		
Mellemværende vedr. handelsafvikling	116	627
Andre aktiver i alt	116	627
AKTIVER I ALT	250.597	200.134
PASSIVER		
7. Investorerens formue ¹⁾	250.524	199.665
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	69	56
Mellemværende vedr. handelsafvikling	4	413
Anden gæld i alt	73	469
PASSIVER I ALT	250.597	200.134
¹⁾ Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Danmark indeks A DKK	250.524	199.665
I alt	250.524	199.665

Danmark Indeks KL – årsregnskab

NOTER

Note	(i 1.000 DKK)	2023	2022
1. Renter			
Renteudgifter og negative renter i depotselskab		0	-4
Renter i alt		0	-4
2. Udbytter			
Noterede aktier i danske selskaber		8.133	4.682
Noterede aktier i udenlandske selskaber		373	207
Udbytter i alt		8.506	4.889
3. Kursgevinster og -tab			
Aktier			
Noterede aktier i danske selskaber		4.582	-25.824
Noterede aktier i udenlandske selskaber		104	-75
Unoterede aktier i danske selskaber		39	0
Aktier i alt		4.725	-25.899
4. Handelsomkostninger			
Alle handelsomkostninger		-88	-119
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter		38	68
Handelsomkostninger drift		-50	-51
5. Administrationsomkostninger			
Omkostninger (klassespecifik)			
Administration		684	546
Omkostninger (klassespecifik) i alt		684	546
6. Skat			
Afdelingen er ikke skattepligtig.			
Regulering vedr. udbytteskat m.v.		1.207	757
Skat i alt		1.207	757
8. Investorenes formue			
Investorenes formue primo		199.665	154.046
Emissioner i året		61.378	110.588
Indløsninger i året		-21.854	-41.024
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.		0	-1.594
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger		0	-63
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag		45	81
Foreslået udlodning for regnskabsåret		4.947	0
Overført fra resultatopgørelsen		6.197	-21.020
Overført til udlodning til næste år		146	-1.349
Investorenes formue ultimo		250.524	199.665

NOTER (fortsat)

Note	(i 1.000 DKK)	2023	2022
8a. Fællesindkomst til rådighed for udlodning i andelsklasserne			
Udbytter		7.299	4.132
Kursgevinst til udlodning		-986	-5.482
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster		1.156	-24
Til rådighed for udlodning i andelsklasserne		7.469	-1.374
Heraf til udlodning i:			
Danmark indeks A DKK		7.469	-1.374
Til udlodning i alt		7.469	-1.374
9. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)			
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.			

SUPPLERENDE NOTER

Note	(i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
Børsnoterede finansielle instrumenter		99,83 %	99,70 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		0,12 %	0,00 %
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 %	99,70 %
Andre aktiver/anden gæld		0,05 %	0,30 %
I alt		100,00 %	100,00 %
b. Aktier fordelt på lande			
Danmark		97,95 %	98,44 %
Udland		2,00 %	1,26 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		0,05 %	0,30 %
I alt		100,00 %	100,00 %
c. Aktier fordelt på brancher			
Industri		31,80 %	28,20 %
Sundhedspleje og personlig service		27,35 %	26,71 %
Finans		17,14 %	18,34 %
Materialer		7,27 %	7,16 %
Konsumentvarer		5,71 %	6,20 %
Forsyning		4,39 %	7,14 %
Forbrugsgoder		4,37 %	2,90 %
Informationsteknologi		1,47 %	2,14 %
Energi		0,45 %	0,91 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		0,05 %	0,30 %
I alt		100,00 %	100,00 %

Danmark Indeks A DKK – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2021-2023

(i 1.000 DKK)

	2023	2022	2021 ¹⁾
Hovedtal			
Årets nettoresultat	11.290	-22.369	4.389
Investorenes formue	250.524	199.665	154.046
Cirkulerende andele nominelt	260.394	218.783	144.952
Antal cirkulerende andele i stk.	2.603.941	2.187.834	1.449.522
Nøgletal			
Indre værdi pr. andel	96,21	91,26	106,27
Udbytte pr. andel	1,90	0,00	1,10
Afkast (pct.) ¹⁾	5,42 %	-13,16 %	6,28 %
Benchmarkafkast (pct.)	5,77 %	-12,12 %	6,71 %
Omkostningsprocent	0,30%	0,30 %	0,17 %

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

¹⁾Afdelingen blev introduceret d. 7. juni 2021. Første regnskabsperiode er fra 7. juni 2021 - 31. december 2021.

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	11.974	-21.823
<u>Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾</u>	<u>-684</u>	<u>-546</u>
Nettoresultat i alt	11.290	-22.369
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	684	546
Omkostninger (klassespecifik) i alt	684	546
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	4.947	0
Overført til udlodning næste år	147	-1.349
Til rådighed for udlodning	5.094	-1.349
<u>Overført til formuen</u>	<u>6.196</u>	<u>-21.020</u>
I alt disponeret	11.290	-22.369
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	-1.349	23
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	-285	2
Andel af fællesindtægter	7.469	-1.374
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	5.835	-1.349
Administrationsomkostninger til modregning	-684	0
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	-58	0
Administrationsomkostninger i alt	-742	0
Til rådighed for udlodning	5.093	-1.349

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Andre aktiver (klassespecifik)		
Mellemværende vedr. handelsafvikling	116	468
Andre aktiver (klassespecifik) i alt	116	468
d. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	69	56
Anden gæld (klassespecifik) i alt	69	56
e. Investorenes formue		
e1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	218.783	144.952
Emissioner i året	64.806	120.131
Indløsninger i året	-23.195	-46.300
Cirkulerende andele i alt	260.394	218.783
e2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	199.665	154.046
Emissioner i året	61.378	110.588
Indløsninger i året	-21.854	-41.024
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	45	81
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	0	-1.594
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	0	-63
Foreslået udlodning for regnskabsåret	4.947	0
Overført fra resultatopgørelsen	6.197	-21.020
Overført til udlodning til næste år	146	-1.349
Investorenes formue ultimo	250.524	199.665

Europa Ligevægt & Value KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Europa Ligevægt & Value A DKK	Europa Ligevægt & Value W DKK d
ISIN	DK0015323406	DK0060815686
Introduktionsdato	1. maj 1986	13. juni 2017
Børsnoteret	Ja	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Ja	Ja
Stykstørrelse	100	100
Risikokala	4	4
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Nej
SFDR-kategori	8	8
Afdelingens binavn	European Value Equities KL	

Investeringsprofil

Fonden investerer i europæiske aktier og er spredt på forskellige lande, brancher og selskaber. Fonden er aktivt forvaltet og følger en ligevægtet valustrategi. Tanken bag ligevægt er, at der investeres omtrent lige meget i hvert selskab (ca. 100 aktier). Når vi investerer efter en valustrategi, udvælger vi selskaber, der vurderet ud fra en række nøgletal er billigt prisfastsat i forhold til selskabernes aktiekurs.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 2023 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	31.12.2023		31.12.2022	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Europa Ligevægt & Value A DKK	18,55 %	16,11 %	-13,27 %	-9,51 %
Europa Ligevægt & Value W DKK	19,44 %	16,11 %	-12,78 %	-9,51 %

Andelsklasserne gav for 2023 et højere afkast end benchmark.

Europa Ligevægt & Value KL – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETLER FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	57.839	-48.849	74.578	-143.695	139.882
Investorerne formue	329.542	326.447	576.464	302.798	701.828
Nøgletal					
Tracking error	3,84	6,32	6,38	6,15	3,33
Active share	72,10	71,52	75,91	77,12	71,86

RESULTATOPGØRELSE

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Renter og udbytter		
1. Renter	60	1
2. Udbytter	16.249	16.984
Renter og udbytter i alt	16.309	16.985
Kursgevinster og -tab		
3. Aktier	45.774	-59.411
Valutakonti	85	-494
4. Handelsomkostninger drift	-323	-329
Kursgevinster og -tab i alt	45.536	-60.234
Andre indtægter	50	0
Indtægter i alt	61.895	-43.249
5. Administrationsomkostninger	-4.208	-4.800
Resultat før skat	57.687	-48.049
6. Skat	152	-800
Årets nettoresultat	57.839	-48.849

BALANCE 31. DECEMBER 2023

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
AKTIVER		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	6.341	5.382
Likvide midler i alt	6.341	5.382
8. Kapitalandele		
Noterede aktier i danske selskaber	4.936	4.657
Noterede aktier i udenlandske selskaber	314.618	313.795
Kapitalandele i alt	319.554	318.452
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	4.255	3.256
Andre aktiver i alt	4.255	3.256
AKTIVER I ALT	330.150	327.090
PASSIVER		
7. Investorerne formue ¹⁾	329.542	326.447
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	605	643
Mellemværende vedr. handelsafvikling	3	0
Anden gæld i alt	608	643
PASSIVER I ALT	330.150	327.090
¹⁾ Investorerne formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Europa Ligevægt & Value A DKK	273.294	262.035
Europa Ligevægt & Value W DKK d	56.248	64.412
I alt	329.542	326.447

Europa Ligevægt & Value KL – årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
1. Renter		
Indestående i depotselskab	66	32
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	-6	-31
Renter i alt	60	1
2. Udbytter		
Noterede aktier i danske selskaber	1.178	0
Noterede aktier i udenlandske selskaber	15.071	16.984
Udbytter i alt	16.249	16.984
3. Kursgevinster og -tab		
Aktier		
Noterede aktier i danske selskaber	-250	252
Noterede aktier i udenlandske selskaber	46.069	-59.663
Unoterede aktier i udenlandske selskaber	-45	0
Aktier i alt	45.774	-59.411
4. Handelsomkostninger		
Alle handelsomkostninger	454	529
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-131	-200
Handelsomkostninger drift	323	329
5. Administrationsomkostninger		
Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	759	1.174
Investeringsforvaltning	1.581	1.658
Distribution, markedsføring og formidling	1.868	1.968
Omkostninger (klassespecifik) i alt	4.208	4.800
6. Skat		
Afdelingen er ikke skattepligtig.		
Regulering vedr. udbytteskat m.v.	-152	800
Skat i alt	-152	800
7. Investorerens formue		
Investorerens formue primo	326.447	576.464
Emissioner i året	25.001	41.992
Indløsnings i året	-79.772	-243.382
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	27	222
Overført fra resultatopgørelsen	118.810	45.237
Overført til udlodning til næste år	-60.971	-94.086
Investorerens formue ultimo	329.542	326.447
7a. Fællesindkomst til rådighed for udlodning i andelsklasserne		
Renter	58	32
Udbytter	16.777	19.193
Ikke-refunderbar udbytteskat	152	-800
Kursgevinst til udlodning	862	-12.400
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	-1.487	-4.793
Til rådighed for udlodning i andelsklasserne	16.362	1.232
Heraf til udlodning i:		
Europa Ligevægt & Value A DKK	13.573	989
Europa Ligevægt & Value W DKK d	2.789	243
Til udlodning i alt	16.362	1.232
8. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

SUPPLERENDE NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
a.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,97 %	97,55 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	96,97 %	97,55 %
Andre aktiver/anden gæld	3,03 %	2,45 %
I alt	100,00 %	100,00 %
b. Aktier fordelt på lande		
Frankrig	23,50 %	18,83 %
England	21,25 %	22,16 %
Tyskland	13,24 %	17,38 %
Italien	13,15 %	9,34 %
Holland	7,25 %	8,16 %
Sverige	5,08 %	7,77 %
Spanien	5,07 %	2,81 %
Schweiz	4,20 %	5,83 %
Øvrige	4,23 %	5,27 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	3,03 %	2,45 %
I alt	100,00 %	100,00 %
c. Aktier fordelt på brancher		
Finans	17,94 %	15,49 %
Industri	15,79 %	14,35 %
Sundhedspleje og personlig service	14,14 %	15,78 %
Konsumtvarer	10,80 %	13,30 %
Forbrugsgoder	10,51 %	9,00 %
Informationsteknologi	6,84 %	7,67 %
Materialer	6,72 %	6,44 %
Energi	6,48 %	6,65 %
Forsyning	4,02 %	3,80 %
Telekommunikationsservices	2,29 %	3,87 %
Ejendomssektoren	1,44 %	1,20 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	3,03 %	2,45 %
I alt	100,00 %	100,00 %

Europa Ligevægt & Value A DKK – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	46.108	-44.776	55.217	-39.568	71.344
Investorenes formue	273.294	262.035	344.613	230.635	352.043
Cirkulerende andele nominelt	323.837	368.064	419.826	348.405	476.017
Antal cirkulerende andele i stk.	3.238.371	3.680.640	4.198.264	3.484.048	4.760.170
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	84,39	71,19	82,08	66,20	73,96
Udbytte pr. andel	0,00	0,00	0,00	0,00	1,00
Afkast (pct.) ^{*)}	18,55 %	-13,27 %	24,00 %	-9,27 %	21,65 %
Benchmarkafkast (pct.)	16,11 %	-9,51 %	25,03 %	-3,70 %	26,22 %
Omkostningsprocent	1,40 %	1,44 %	1,49 %	1,63 %	1,58 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,32	0,05	0,32	0,14	0,47
Standardafvigelse (5 år)	19,71	19,61	18,20	18,27	12,95

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

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	49.933	-40.560
Omkostninger (klassespecifik) ^{*)}	-3.825	-4.216
Nettoresultat i alt	46.108	-44.776
^{*)} Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	662	865
Investeringsforvaltning	1.295	1.383
Distribution, markedsføring og formidling	1.868	1.968
Omkostninger (klassespecifik) i alt	3.825	4.216
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført til udlodning næste år	-36.701	-57.077
Til rådighed for udlodning	-36.701	-57.077
Overført til formuen	82.809	12.301
I alt disponeret	46.108	-44.776
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	-57.077	-66.064
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	6.804	7.998
Andel af fællesindtægter	13.573	989
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-36.700	-57.077
Administrationsomkostninger til modregning	0	0
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	0	0
Administrationsomkostninger i alt	0	0
Til rådighed for udlodning	-36.700	-57.077

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	577	614
Anden gæld (klassespecifik) i alt	577	614
d. Investorenes formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	368.064	419.826
Emissioner i året	1.437	3.288
Indløsninger i året	-45.664	-55.050
Cirkulerende andele i alt	323.837	368.064
d2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	262.035	344.613
Emissioner i året	1.144	2.557
Indløsninger i året	-36.017	-40.521
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	24	162
Overført fra resultatopgørelsen	82.808	12.301
Overført til udlodning til næste år	-36.700	-57.077
Investorenes formue ultimo	273.294	262.035

Europa Ligevægt & Value W DKK d – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	11.731	-4.073	19.361	-104.127	68.538
Investorenes formue	56.248	64.412	231.851	72.163	349.785
Cirkulerende andele nominelt	64.869	88.720	278.547	108.363	469.531
Antal cirkulerende andele i stk.	648.691	887.194	2.785.467	1.083.630	4.695.311
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	86,71	72,60	83,24	66,59	74,50
Udbytte pr. andel	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50
Afkast (pct.) ¹⁾	19,44 %	-12,78 %	24,99 %	-8,78 %	22,57 %
Benchmarkafkast (pct.)	16,11 %	-9,51 %	25,03 %	-3,70 %	26,22 %
Omkostningsprocent	0,64 %	1,01 %	0,66 %	0,98 %	0,80 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,35	0,08	0,36	0,17	-
Standardafvigelse (5 år)	19,68	19,58	18,15	18,21	-

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	12.114	-3.489
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-383	-584
Nettoresultat i alt	11.731	-4.073
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	97	309
Investeringsforvaltning	286	275
Omkostninger (klassespecifik) i alt	383	584
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført til udlodning næste år	-24.271	-37.009
Til rådighed for udlodning	-24.271	-37.009
Overført til formuen	36.002	32.936
I alt disponeret	11.731	-4.073
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	-37.009	-25.269
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	9.949	-11.983
Andel af fællesindtægter	2.789	243
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger ¹⁾	-24.271	-37.009
Administrationsomkostninger til modregning	0	0
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	0	0
Administrationsomkostninger i alt	0	0
Til rådighed for udlodning	-24.271	-37.009

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Investorenes formue		
c1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	88.720	278.547
Emissioner i året	30.098	52.487
Indløsninger i året	-53.949	-242.314
Cirkulerende andele i alt	64.869	88.720
c2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	64.412	231.851
Emissioner i året	23.857	39.435
Indløsninger i året	-43.755	-202.861
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	3	60
Overført fra resultatopgørelsen	36.002	32.936
Overført til udlodning til næste år	-24.271	-37.009
Investorenes formue ultimo	56.248	64.412

Fjernøsten KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Fjernøsten A DKK	Fjernøsten W DKK d
ISIN	DK0010169549	DK0060815769
Introduktionsdato	13. maj 1991	13. juni 2017
Børsnoteret	Ja	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Ja	Ja
Stykstørrelse	100	100
Risikokala	4	4
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Nej
SFDR-kategori	8	8
Afdelingens binavn	Far East Equities KL	

Investeringsprofil

Fonden investerer aktivt i selskaber fra lande i Fjernøsten (Asien ex. Japan). Porteføljens filosofi er baseret på en omfattende analyse af globale og lokale markedsf forhold. Fire idegeneratorer kombineres i form af analyse af makroøkonomi, strukturelle temaer, stilanalyse og en vurdering af de individuelle selskabers forretningsmodel, kvalitet og afkastpotentiale. Processen fokuserer på at identificere en robust portefølje af aktier, som forventet at levere vækst og kvalitet til en attraktiv pris.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 2023 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	31.12.2023		31.12.2022	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Fjernøsten A DKK	-1,85 %	2,64 %	-22,17 %	-14,42 %
Fjernøsten W DKK	-1,21 %	2,64 %	-21,86 %	-14,42 %

Andelsklasserne gav for 2023 et lavere afkast end benchmark.

Fjernøsten KL – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	-20.233	-274.574	103.673	230.770	321.801
Investorerens formue	745.451	866.872	1.498.814	1.249.045	1.180.478
Nøgletal					
Tracking error	4,39	4,59	3,88	3,97	3,49
Active share	65,45	62,11	62,36	58,00	63,32

RESULTATOPGØRELSE

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Renter og udbytter		
1. Renter	21	-180
2. Udbytter	19.749	25.055
Renter og udbytter i alt	19.770	24.875
Kursgevinster og -tab		
3. Aktier	-16.806	-267.553
Valutakonti	-1.985	-2.389
4. Handelsomkostninger drift	-5.628	-11.776
Kursgevinster og -tab i alt	-24.419	-281.718
Andre indtægter	184	234
Indtægter i alt	-4.465	-256.609
5. Administrationsomkostninger	-12.874	-15.571
Resultat før skat	-17.339	-272.180
6. Skat	-2.894	-2.394
Årets nettoresultat	-20.233	-274.574

BALANCE 31. DECEMBER 2023

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
AKTIVER		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	11.112	4.714
Likvide midler i alt	11.112	4.714
8. Kapitalandele		
Noterede aktier i udenlandske selskaber	742.708	861.795
Kapitalandele i alt	742.708	861.795
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.223	2.974
Mellemværende vedr. handelsafvikling	13.089	4.546
Andre aktiver i alt	14.312	7.520
AKTIVER I ALT	768.132	874.029
PASSIVER		
7. Investorerens formue ¹⁾	745.451	866.872
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1.670	1.963
Mellemværende vedr. handelsafvikling	21.011	5.194
Anden gæld i alt	22.681	7.157
PASSIVER I ALT	768.132	874.029
¹⁾ Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Fjernøsten A DKK	614.357	762.051
Fjernøsten W DKK d	131.094	104.821
I alt	745.451	866.872

Fjernøsten KL – årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
1. Renter		
Indestående i depotselskab	213	52
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	-192	-232
Renter i alt	21	-180
2. Udbytter		
Noterede aktier i udenlandske selskaber	19.749	25.055
Udbytter i alt	19.749	25.055
3. Kursgevinster og -tab		
Aktier		
Noterede aktier i udenlandske selskaber	-16.806	-267.553
Aktier i alt	-16.806	-267.553
4. Handelsomkostninger		
Alle handelsomkostninger	6.151	12.286
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-523	-510
Handelsomkostninger drift	5.628	11.776
5. Administrationsomkostninger		
Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	2.323	2.966
Investeringsforvaltning	5.860	7.249
Distribution, markedsføring og formidling	4.691	5.356
Omkostninger (klassespecifik) i alt	12.874	15.571

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
6. Skat		
Afdelingen er ikke skattepligtig.		
Regulering vedr. udbytteskat m.v.	2.894	2.394
Skat i alt	2.894	2.394
7. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	866.872	1.498.814
Emissioner i året	92.056	164.734
Indløsninger i året	-193.523	-201.665
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	279	399
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	0	-320.018
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	0	-818
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført fra resultatopgørelsen	130.357	-176.695
Overført til udlodning til næste år	-150.590	-97.879
Investorenes formue ultimo	745.451	866.872
7a. Fællesindkomst til rådighed for udlodning i andelsklasserne		
Renter	21	52
Udbytter	21.289	25.121
Ikke-refunderbar udbytteskat	-2.894	-2.394
Kursgevinst til udlodning	-90.617	-129.218
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	8.350	8.464
Til rådighed for udlodning i andelsklasserne	-63.851	-97.975
Heraf til udlodning i:		
Fjernøsten A DKK	-52.666	-86.201
Fjernøsten W DKK d	-11.185	-11.774
Til udlodning i alt	-63.851	-97.975

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

Fjernøsten KL – årsregnskab

SUPPLERENDE NOTER

Note	(i 1.000 DKK)	2023	2022
Procentvis fordeling af			
a. finansielle instrumenter på			
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,63 %	99,41 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
		99,63 %	99,41 %
	Andre aktiver/anden gæld	0,37 %	0,59 %
	I alt	100,00 %	100,00 %

SUPPLERENDE NOTER (fortsat)

Note	(i 1.000 DKK)	2023	2022
b. Aktier fordelt på lande			
	Kina	27,78 %	42,41 %
	Indien	23,32 %	12,28 %
	Taiwan	19,48 %	13,10 %
	Sydkorea	14,32 %	12,93 %
	Indonesien	5,87 %	3,53 %
	Hongkong	3,72 %	6,49 %
	Thailand	1,90 %	0,00 %
	Singapore	1,22 %	3,33 %
	Øvrige	2,02 %	5,33 %
	Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	0,37 %	0,59 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
c. Aktier fordelt på brancher			
	Informationsteknologi	31,70 %	23,44 %
	Finans	18,25 %	23,81 %
	Forbrugsgoder	16,18 %	22,35 %
	Industri	8,20 %	5,42 %
	Telekommunikationsservices	7,54 %	7,22 %
	Konsumentvarer	4,39 %	5,03 %
	Forsyning	3,25 %	0,62 %
	Sundhedspleje og personlig service	2,95 %	3,37 %
	Materialer	2,59 %	4,96 %
	Energi	2,31 %	0,95 %
	Ejendomssektoren	2,27 %	2,24 %
	Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	0,37 %	0,59 %
	I alt	100,00 %	100,00 %

Fjernøsten A DKK – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	-18.190	-232.567	97.517	219.634	309.271
Investorenes formue	614.357	762.051	1.248.659	1.188.133	1.130.644
Cirkulerende andele nominelt	511.862	623.201	623.898	568.265	636.345
Antal cirkulerende andele i stk.	5.118.622	6.232.012	6.238.982	5.682.648	6.363.443
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	120,02	122,28	200,14	209,08	177,68
Udbytte pr. andel	0,00	0,00	42,50	26,90	8,00
Afkast (pct.) ¹⁾	-1,85 %	-22,17 %	8,02 %	22,91 %	26,19 %
Benchmarkafkast (pct.)	2,64 %	-14,42 %	2,44 %	14,25 %	20,51 %
Omkostningsprocent	1,59 %	1,53 %	1,61 %	1,72 %	1,84 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,27	0,10	0,76	0,67	0,44
Standardafvigelse (5 år)	16,24	16,66	14,84	15,52	15,35

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-6.644	-218.951
Andre indtægter	160	198
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-11.706	-13.814
Nettoresultat i alt	-18.190	-232.567
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	2.005	2.307
Investeringsforvaltning	5.010	6.151
Distribution, markedsføring og formidling	4.691	5.356
Omkostninger (klassespecifik) i alt	11.706	13.814
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført til udlodning næste år	-123.934	-86.105
Til rådighed for udlodning	-123.934	-86.105
Overført til formuen	105.744	-146.462
I alt disponeret	-18.190	-232.567
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	-86.105	99
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	14.837	-3
Andel af fællesindtægter	-52.666	-86.201
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-123.934	-86.105
Administrationsomkostninger til modregning	0	0
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	0	0
Administrationsomkostninger i alt	0	0
Til rådighed for udlodning	-123.934	-86.105

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	1.549	1.855
Anden gæld (klassespecifik) i alt	1.549	1.855
d. Investorenes formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	623.201	623.898
Emissioner i året	24.215	59.023
Indløsninger i året	-135.554	-59.720
Cirkulerende andele i alt	511.862	623.201
d2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	762.051	1.248.659
Emissioner i året	30.809	89.640
Indløsninger i året	-160.547	-78.675
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	234	279
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	0	-265.157
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	0	-128
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført fra resultatopgørelsen	105.744	-146.462
Overført til udlodning til næste år	-123.934	-86.105
Investorenes formue ultimo	614.357	762.051

Fjernøsten W DKK d – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	-2.043	-42.007	6.156	11.136	12.530
Investorerens formue	131.094	104.821	250.155	60.912	49.834
Cirkulerende andele nominelt	107.082	84.592	122.731	28.647	27.570
Antal cirkulerende andele i stk.	1.070.816	845.924	1.227.314	286.474	275.704
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	122,42	123,91	203,83	212,63	180,75
Udbytte pr. andel	0,00	0,00	44,70	28,60	9,60
Afkast (pct.) ^{*)}	-1,21 %	-21,86 %	8,80 %	23,86 %	27,27 %
Benchmarkafkast (pct.)	2,64 %	-14,42 %	2,44 %	14,25 %	20,51 %
Omkostningsprocent	0,94 %	1,11 %	0,90 %	0,93 %	0,93 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,31	0,14	0,81	0,71	-
Standardafvigelse (5 år)	16,24	16,65	14,81	15,49	-

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

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-899	-40.286
Andre indtægter	24	36
Omkostninger (klassespecifik) ^{*)}	-1.168	-1.757
Nettoresultat i alt	-2.043	-42.007
^{*)} Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	318	659
Investeringsforvaltning	850	1.098
Omkostninger (klassespecifik) i alt	1.168	1.757
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført til udlodning næste år	-26.656	-11.774
Til rådighed for udlodning	-26.656	-11.774
Overført til formuen	24.613	-30.233
I alt disponeret	-2.043	-42.007
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	-11.774	4
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	-3.697	0
Andel af fællesindtægter	-11.185	-11.778
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger	-26.656	-11.774
Administrationsomkostninger til modregning	0	0
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	0	0
Administrationsomkostninger i alt	0	0
Til rådighed for udlodning	-26.656	-11.774

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Andre aktiver (klassespecifik)		
Mellemværende vedr. handelsafvikling	121	0
Andre aktiver (klassespecifik) i alt	121	0
Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	100	85
Anden gæld (klassespecifik) i alt	100	85
d. Investorerens formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	84.592	122.731
Emissioner i året	49.605	50.700
Indløsninger i året	-27.115	-88.839
Cirkulerende andele i alt	107.082	84.592
d2. Investorerens formue		
Investorerens formue primo	104.821	250.155
Emissioner i året	61.247	75.094
Indløsninger i året	-32.976	-122.990
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	45	120
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	0	-54.861
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	0	-690
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført fra resultatopgørelsen	24.613	-30.233
Overført til udlodning til næste år	-26.656	-11.774
Investorerens formue ultimo	131.094	104.821

Fjernøsten Akkumulerende KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Fjernøsten A DKK Akk	Far East Equities B EUR Acc	Fjernøsten W DKK Acc
ISIN	DK0060036994	DK0060647287	DK0060647360
Introduktionsdato	24. maj 2006	18. september 2015	25. august 2015
Børsnoteret	Ja	Nej	Nej
Valuta	DKK	EUR	DKK
Udbyttebetalende	Nej	Nej	Nej
Stykstørrelse	100	10	100
Risikoskala	4	4	4
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Ja	Nej
SFDR-kategori	8	8	8
Afdelingens binavn	Far East Equities Acc KL		

Investeringsprofil

Fonden investerer aktivt i selskaber fra lande i Fjernøsten (Asien ex. Japan). Porteføljens filosofi er baseret på en omfattende analyse af globale og lokale markedsforhold. Fire idegeneratorer kombineres i form af analyse af makroøkonomi, strukturelle temaer, stilanalyse og en vurdering af de individuelle selskabers forretningsmodel, kvalitet og afkastpotentiale. Processen fokuserer på at identificere en robust portefølje af aktier, som forventet at levere vækst og kvalitet til en attraktiv pris.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 2023 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser, og at afdelingsvaluta er forskellig i de enkelte andelsklasser. De forskellige valutaer forklarer også forskellen i udviklingen af benchmark.

Andelsklasse	31.12.2023		31.12.2022	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Fjernøsten A DKK Akk	-1,96 %	2,64 %	-22,00 %	-14,42 %
Far East Equities B EUR Acc	-2,10 %	2,39 %	-21,88 %	-14,41 %
Fjernøsten W DKK Acc	-1,24 %	2,64 %	-21,40 %	-14,42 %

Andelsklasserne gav for 2023 et lavere afkast end benchmark.

Fjernøsten Akkumulerende KL – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	-40.563	-424.541	114.553	250.632	197.204
Investorenes formue	1.258.128	1.540.157	1.890.072	1.442.701	959.615
Nøgletal					
Tracking error	4,41	4,64	3,94	4,02	3,50
Active share	65,46	62,08	62,45	58,00	63,35

RESULTATOPGØRELSE

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Renter og udbytter		
1. Renter	-9	-303
2. Udbytter	33.566	40.236
Renter og udbytter i alt	33.557	39.933
Kursgevinster og -tab		
3. Aktier	-39.714	-419.340
Valutakonti	-3.838	-4.573
4. Handelsomkostninger drift	-10.059	-17.977
Kursgevinster og -tab i alt	-53.611	-441.890
Andre indtægter	335	307
Indtægter i alt	-19.719	-401.650
5. Administrationsomkostninger	-16.632	-19.068
Resultat før skat	-36.351	-420.718
6. Skat	-4.212	-3.823
Årets nettoresultat	-40.563	-424.541

BALANCE 31. DECEMBER 2023

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
AKTIVER		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	21.751	4.229
Likvide midler i alt	21.751	4.229
8. Kapitalandele		
Noterede aktier i udenlandske selskaber	1.243.430	1.531.743
Kapitalandele i alt	1.243.430	1.531.743
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.997	4.392
Mellemværende vedr. handelsafvikling	8.457	6.750
Andre aktiver i alt	10.454	11.142
AKTIVER I ALT	1.275.635	1.547.114
PASSIVER		
7. Investorenes formue ¹⁾	1.258.128	1.540.157
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1.807	2.188
Mellemværende vedr. handelsafvikling	15.700	4.769
Anden gæld i alt	17.507	6.957
PASSIVER I ALT	1.275.635	1.547.114
¹⁾ Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Fjernøsten A DKK Akk	282.297	360.846
Far East Equities B EUR Acc	152.817	169.844
Fjernøsten W DKK Acc	823.014	1.009.467
I alt	1.258.128	1.540.157

Fjernøsten Akkumulerende KL – årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
1. Renter		
Indestående i depotselskab	362	86
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	-371	-389
Renter i alt	-9	-303
2. Udbytter		
Noterede aktier i udenlandske selskaber	33.566	40.236
Renter i alt	33.566	40.236
3. Kursgevinster og -tab		
Aktier		
Noterede aktier i udenlandske selskaber	-39.714	-419.340
Aktier i alt	-39.714	-419.340
4. Handelsomkostninger		
Alle handelsomkostninger	11.108	18.395
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-1.049	-418
Handelsomkostninger drift	10.059	17.977
5. Administrationsomkostninger		
Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	3.249	3.517
Investeringsforvaltning	10.100	11.473
Distribution, markedsføring og formidling	3.283	4.078
Omkostninger (klassespecifik) i alt	16.632	19.068
6. Skat		
Afdelingen er ikke skattepligtig.		
Regulering vedr. udbytteskat m.v.	4.212	3.823
Skat i alt	4.212	3.823
7. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	1.540.157	1.890.072
Emissioner i året	163.304	282.114
Indløsnings i året	-405.481	-208.409
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	711	921
Overført fra resultatopførelsen	-40.563	-424.541
Investorenes formue ultimo	1.258.128	1.540.157
8. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

SUPPLERENDE NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
a.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,83 %	99,45 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	98,83 %	99,45 %
Andre aktiver/anden gæld	1,17 %	0,55 %
I alt	100,00 %	100,00 %
b. Aktier fordelt på lande		
Kina	27,56 %	42,48 %
Indien	23,15 %	12,26 %
Taiwan	19,36 %	13,13 %
Sydkorea	14,16 %	12,94 %
Indonesien	5,84 %	3,56 %
Hongkong	3,67 %	6,48 %
Thailand	1,88 %	0,00 %
Singapore	1,20 %	3,32 %
Øvrige	2,01 %	5,28 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	1,17 %	0,55 %
I alt	100,00 %	100,00 %
c. Aktier fordelt på brancher		
Informationsteknologi	31,42 %	23,38 %
Finans	18,12 %	23,79 %
Forbrugsgoder	16,06 %	22,45 %
Industri	8,21 %	5,42 %
Telekommunikationsservices	7,49 %	7,23 %
Konsumtvarer	4,34 %	5,06 %
Forsyning	3,21 %	0,61 %
Sundhedspleje og personlig service	2,91 %	3,36 %
Materialer	2,56 %	4,95 %
Energi	2,28 %	0,98 %
Ejendomssektoren	2,23 %	2,23 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	1,17 %	0,55 %
I alt	100,00 %	100,00 %

Fjernøsten A DKK Akk – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	-8.837	-108.906	26.119	62.860	65.036
Investorenes formue	282.297	360.846	491.574	362.569	270.771
Cirkulerende andele nominelt	103.820	130.117	138.258	110.109	101.192
Antal cirkulerende andele i stk.	1.038.204	1.301.168	1.382.576	1.101.089	1.011.916
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	271,90	277,32	355,55	329,28	267,58
Afkast (pct.) ¹⁾	-1,96 %	-22,00 %	7,98 %	23,06 %	26,11 %
Benchmarkafkast (pct.)	2,64 %	-14,42 %	2,44 %	14,25 %	20,51 %
Omkostningsprocent	1,62 %	1,61 %	1,62 %	1,69 %	1,79 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,27	0,10	0,75	0,66	0,43
Standardafvigelse (5 år)	16,23	16,64	14,83	15,50	15,28

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-3.392	-102.163
Andre indtægter	87	80
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-5.532	-6.823
Nettoresultat i alt	-8.837	-108.906
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	886	1.023
Investeringsforvaltning	2.319	2.883
Distribution, markedsføring og formidling	2.327	2.917
Omkostninger (klassespecifik) i alt	5.532	6.823
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Overført til formuen	-8.837	-108.906
I alt disponeret	-8.837	-108.906
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	739	930
Anden gæld (klassespecifik) i alt	739	930

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
d. Investorenes formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	130.117	138.258
Emissioner i året	6.888	6.267
Indløsninger i året	-33.185	-14.408
Cirkulerende andele i alt	103.820	130.117
d2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	360.846	491.574
Emissioner i året	19.481	20.945
Indløsninger i året	-89.364	-43.048
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	171	281
Overført fra resultatopgørelsen	-8.837	-108.906
Investorenes formue ultimo	282.297	360.846

Far East Equities B EUR Acc – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	-3.771	-52.235	25.797	50.898	55.611
Investorenes formue	152.817	169.844	249.980	271.483	228.909
Cirkulerende andele nominelt	42.449	46.185	53.084	62.389	65.102
Antal cirkulerende andele i stk. (EUR)	569.417	621.069	713.726	838.158	871.198
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel (EUR)	36,01	36,77	47,09	43,52	35,16
Afkast i EUR (pct.) ¹⁾	-2,10 %	-21,88 %	8,18 %	23,75 %	26,23 %
Benchmarkafkast i EUR (pct.)	2,39 %	-14,41 %	2,52 %	14,70 %	20,34 %
Omkostningsprocent	1,51 %	1,49 %	1,50 %	1,53 %	1,58 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,28	0,11	0,77	0,67	0,44
Standardafvigelse (5 år)	16,22	16,63	14,81	15,49	15,31

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-1.289	-49.233
Andre indtægter	36	40
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-2.518	-3.042
Nettoresultat i alt	-3.771	-52.235
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	426	495
Investeringsforvaltning	1.136	1.387
Distribution, markedsføring og formidling	956	1.160
Omkostninger (klassespecifik) i alt	2.518	3.042
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Overført til formuen	-3.771	-52.235
I alt disponeret	-3.771	-52.235
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	377	429
Anden gæld (klassespecifik) i alt	377	429

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
d. Investorenes formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	46.185	53.084
Valutakursregulering af cirkulerende andele primo	115	-9
Emissioner i året	2.976	638
Indløsninger i året	-6.827	-7.528
Cirkulerende andele i alt	42.449	46.185
d2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	169.844	249.980
Emissioner i året	11.231	2.620
Indløsninger i året	-24.553	-30.668
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	66	147
Overført fra resultatopgørelsen	-3.771	-52.235
Investorenes formue ultimo	152.817	169.844

Fjernøsten W DKK Acc – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	-27.955	-263.400	62.637	136.874	76.557
Investorenes formue	823.014	1.009.467	1.148.518	808.649	459.935
Cirkulerende andele nominelt	526.712	638.068	570.574	437.054	308.281
Antal cirkulerende andele i stk.	5.267.121	6.380.660	5.705.721	4.370.538	3.082.807
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	156,25	158,21	201,29	185,02	149,19
Afkast (pct.) ¹⁾	-1,24 %	-21,40 %	8,79 %	24,02 %	27,18 %
Benchmarkafkast (pct.)	2,64 %	-14,42 %	2,44 %	14,25 %	20,51 %
Omkostningsprocent	0,88 %	0,86 %	0,87 %	0,90 %	0,89 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,32	0,15	0,81	0,71	0,71
Standardafvigelse (5 år)	16,21	16,62	14,80	15,48	13,77

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-19.586	-254.385
Andre indtægter	211	188
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-8.580	-9.203
Nettoresultat i alt	-27.955	-263.400
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	1.937	2.000
Investeringsforvaltning	6.643	7.203
Omkostninger (klassespecifik) i alt	8.580	9.203
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Overført til formuen	-27.955	-263.400
I alt disponeret	-27.955	-263.400
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	656	789
Anden gæld (klassespecifik) i alt	656	789

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
d. Investorenes formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	638.068	570.574
Emissioner i året	78.384	147.843
Indløsninger i året	-189.740	-80.349
Cirkulerende andele i alt	526.712	638.068
d2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	1.009.467	1.148.518
Emissioner i året	132.592	258.549
Indløsninger i året	-291.564	-134.693
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	474	493
Overført fra resultatopgørelsen	-27.955	-263.400
Investorenes formue ultimo	823.014	1.009.467

Globale EM-aktier KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Globale EM-aktier A DKK	Globale EM-aktier W DKK d
ISIN	DK0060499663	DK0060815843
Introduktionsdato	30. september 2013	13. juni 2017
Børsnoteret	Ja	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Ja	Ja
Stykstørrelse	100	100
Risikoscala	4	4
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Nej
SFDR-kategori	8	8
Afdelingens binavn	Global EM Equities KL	

Investeringsprofil

Fonden investerer aktivt i selskaber fra lande i Asien, Latinamerika, Østeuropa, Mellemøsten og Afrika. Porteføljens filosofi er baseret på en omfattende analyse af globale og lokale markedsforhold. Fire idegeneratorer kombineres i form af analyse af makroøkonomi, strukturelle temaer, stilanalyse og en vurdering af de individuelle selskabers forretningsmodel, kvalitet og afkastpotentiale. Typisk består porteføljen af 100 til 135 aktier, der er spredt på tværs af lande, brancher og selskaber.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 2023 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	31.12.2023		31.12.2022	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Globale EM-aktier A DKK	2,65 %	6,37 %	-19,95 %	-14,95 %
Globale EM-aktier W DKK d	3,30 %	6,37 %	-19,40 %	-14,95 %

Andelsklasserne gav for 2023 et lavere afkast end benchmark.

Fusion med Investeringsforeningen Sydinvest BRIK KL

Ideen med BRIK KL og spredningen på de fire BRIK-lande er ødelagt efter Ruslands invasion af Ukraine og derfor var det en fordel at fusionere afdelingen ind i en afdeling som investerer bredt i aktier fra Emerging Markets. Selvom afdelingen havde stor formue, viste formueudviklingen, at investorerne i nogen udstrækning havde mistet interessen for afdelingen.

Globale EM-aktier KL – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	56	-47.052	21.085	33.280	85.823
Investorerne formue	882.967	178.937	296.443	339.321	428.574
Nøgletal					
Tracking error	3,23	3,55	3,23	3,18	2,84
Active share	65,25	65,29	59,55	56,89	61,55

RESULTATOPGØRELSE

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Renter og udbytter		
1. Renter	252	41
2. Udbytter	18.767	6.464
Renter og udbytter i alt	19.019	6.505
Kursgevinster og -tab		
3. Aktier	-3.618	-47.678
Valutakonti	-1.675	-179
4. Handelsomkostninger drift	-3.535	-1.612
Kursgevinster og -tab i alt	-8.828	-49.469
Andre indtægter	45	37
Indtægter i alt	10.236	-42.927
5. Administrationsomkostninger	-8.254	-3.460
Resultat før skat	1.982	-46.387
6. Skat	-1.926	-665
Årets nettoresultat	56	-47.052

BALANCE 31. DECEMBER 2023

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
AKTIVER		
Likvide midler		
Indstående i depotselskab	17.828	2.645
Likvide midler i alt	17.828	2.645
9. Kapitalandele		
Noterede aktier i udenlandske selskaber	873.367	176.784
Kapitalandele i alt	873.367	176.784
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.709	597
Mellemværende vedr. handelsafvikling	905	96
Andre aktiver i alt	2.614	693
AKTIVER I ALT	893.809	180.122
PASSIVER		
7. Investorerne formue ¹⁾	882.967	178.937
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1.786	465
Mellemværende vedr. handelsafvikling	9.056	720
Anden gæld i alt	10.842	1.185
PASSIVER I ALT	893.809	180.122
¹⁾ Investorerne formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Globale EM-aktier A DKK	398.340	171.370
Globale EM-aktier W DKK d	484.627	7.567
I alt	882.967	178.937

Globale EM-aktier KL – årsregnskab

NOTER

Note	(i 1.000 DKK)	2023	2022
1. Renter			
Indestående i depotselskab		354	67
Renteudgifter og negative renter i depotselskab		-102	-26
Renter i alt		252	41
2. Udbytter			
Noterede aktier i udenlandske selskaber		18.500	6.464
Unoterede aktier i udenlandske selskaber		267	0
Udbytter i alt		18.767	6.464
3. Kursgevinster og -tab			
Aktier			
Noterede aktier i udenlandske selskaber		-4.846	-47.678
Unoterede aktier i udenlandske selskaber		1.228	0
Aktier i alt		-3.618	-47.678
4. Handelsomkostninger			
Alle handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter		4.464	1.698
		-929	-86
Handelsomkostninger drift		3.535	1.612
5. Administrationsomkostninger			
Omkostninger (klassempecifik)			
Administration		2.351	584
Investeringsforvaltning		4.400	1.467
Distribution, markedsføring og formidling		1.503	1.409
Omkostninger (klassempecifik) i alt		8.254	3.460
6. Skat			
Afdelingen er ikke skattepligtig.			
Regulering vedr. udbytteskat m.v.		1.926	665
Skat i alt		1.926	665
7. Investorenes formue			
Investorenes formue primo		178.937	296.443
8. Formuetilgang ifm. fusion		256.385	0
Emissioner i året		512.160	20.873
Indløsninger i året		-65.322	-29.996
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag		751	37
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.		0	-61.759
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger		0	391
Foreslået udlodning for regnskabsåret		0	0
Overført fra resultatopgørelsen		73.256	-39.856
Overført til udlodning til næste år		-73.200	-7.196
Investorenes formue ultimo		882.967	178.937

NOTER (fortsat)

Note	(i 1.000 DKK)	2023	2022
Fællesindkomst til rådighed for udlodning i andelsklasserne			
Renter		331	67
Udbytter		27.060	6.484
Ikke-refunderbar udbytteskat		-1.926	-665
Kursgevinst til udlodning		-95.354	-13.626
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster		-3.311	386
Til rådighed for udlodning i andelsklasserne		-73.200	-7.354
Heraf til udlodning i:			
Globale EM-aktier A DKK		-34.056	-7.040
Globale EM-aktier W DKK d		-39.144	-314
Til udlodning i alt		-73.200	-7.354
8. Hovedtal fra ophørt afdeling Investeringsforeningen Sydinvest BRIK KL		1.1 - 6.10.2023	
Renter og udbytter		8.829	
Kursgevinst og tab		-239	
Andre indtægter		26	
Administrationsomkostninger		-4.463	
Skat		-758	
Udbetalt udbytte		0	
Emissioner i perioden		71	
Indløsninger i perioden		-45.620	
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		96	
Periodens nettoresultat		3.395	
Investorenes formue primo		298.443	
Investorenes formue på fusionstidspunktet		256.385	
9. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)			
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.			

Globale EM-aktier KL – årsregnskab

SUPPLERENDE NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Procentvis fordeling af		
a. finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,91 %	98,80 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	98,91 %	98,80 %
Andre aktiver/anden gæld	1,09 %	1,20 %
I alt	100,00 %	100,00 %
b. Aktier fordelt på lande		
Kina	22,55 %	36,21 %
Indien	18,41 %	10,75 %
Taiwan	16,45 %	11,40 %
Sydkorea	11,94 %	11,38 %
Brasilien	6,81 %	5,98 %
Indonesien	4,75 %	2,91 %
Sydafrika	3,62 %	4,38 %
Mexico	3,16 %	3,14 %
Øvrige	11,22 %	12,64 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	1,09 %	1,20 %
I alt	100,00 %	100,00 %

SUPPLERENDE NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Aktier fordelt på brancher		
Informationsteknologi	26,76 %	20,77 %
Finans	20,61 %	24,13 %
Forbrugsgoder	13,90 %	20,37 %
Industri	6,57 %	4,04 %
Konsumtvarer	6,34 %	6,67 %
Telekommunikationsservices	6,29 %	5,28 %
Materialer	6,00 %	8,71 %
Sundhedspleje og personlig service	3,49 %	3,30 %
Energi	3,40 %	2,49 %
Ejendomssektoren	2,83 %	2,54 %
Forsyning	2,72 %	0,50 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	1,09 %	1,20 %
I alt	100,00 %	100,00 %

Globale EM-aktier A DKK – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	15.222	-45.323	20.665	33.051	71.081
Investorenes formue	398.340	171.370	287.320	332.999	369.219
Cirkulerende andele nominelt	406.587	179.544	191.049	224.009	271.049
Antal cirkulerende andele i stk.	4.065.865	1.795.434	1.910.486	2.240.094	2.710.489
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	97,97	95,45	150,39	148,65	136,22
Udbytte pr. andel	0,00	0,00	31,30	7,60	4,60
Afkast (pct.) ¹⁾	2,65 %	-19,95 %	6,04 %	12,76 %	23,43 %
Benchmarkafkast (pct.)	6,37 %	-14,95 %	5,01 %	7,85 %	20,80 %
Omkostningsprocent	0,95 %	1,63 %	1,66 %	1,77 %	1,83 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,20	0,03	0,66	0,66	0,54
Standardafvigelse (5 år)	16,49	16,35	14,84	15,47	13,71

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	18.990	-41.977
Andre indtægter	28	36
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-3.796	-3.382
Nettoresultat i alt	15.222	-45.323
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	796	565
Investeringsforvaltning	1.497	1.408
Distribution, markedsføring og formidling	1.503	1.409
Omkostninger (klassespecifik) i alt	3.796	3.382
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført til udlodning næste år	-40.946	-6.890
Til rådighed for udlodning	-40.946	-6.890
Overført til formuen	56.168	-38.433
I alt disponeret	15.222	-45.323
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	-6.890	156
Udlodningsregulering ifm. fusion	6.890	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	0	-6
Andel af fællesindtægter	-34.056	-7.040
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger	-34.056	-6.890
Administrationsomkostninger til modregning	0	0
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	0	0
Administrationsomkostninger i alt	0	0
Til rådighed for udlodning	-34.056	-6.890

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	1.383	456
Anden gæld (klassespecifik) i alt	1.383	456
d. Investorenes formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	179.544	191.049
Formuetilgang ifm. fusion	274.140	0
Emissioner i året	2.497	13.095
Indløsninger i året	-49.594	-24.600
Cirkulerende andele i alt	406.587	179.544
d2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	171.370	287.320
Formuetilgang ifm. fusion	256.385	0
Emissioner i året	2.405	14.922
Indløsninger i året	-47.187	-26.174
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	145	32
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	0	-59.798
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	0	391
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført fra resultatopgørelsen	49.278	-38.433
Overført til udlodning til næste år	-34.056	-6.890
Investorenes formue ultimo	398.340	171.370

Globale EM-aktier W DKK d – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	-15.166	-1.729	420	229	14.742
Investorenes formue	484.627	7.567	9.123	6.322	59.355
Cirkulerende andele nominelt	489.926	7.902	6.036	4.254	43.452
Antal cirkulerende andele i stk.	4.899.264	79.015	60.353	42.535	434.522
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	98,92	95,77	151,16	148,61	136,60
Udbytte pr. andel	0,00	0,00	32,50	7,90	5,50
Afkast (pct.) ^{*)}	3,30 %	-19,40 %	6,82 %	13,13 %	24,30 %
Benchmarkafkast (pct.)	6,37 %	-14,95 %	5,01 %	7,85 %	20,80 %
Omkostningsprocent	0,95 %	0,90 %	0,91 %	1,24 %	1,08 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,24	0,07	0,70	0,70	-
Standardafvigelse (5 år)	16,40	16,26	14,74	15,38	-

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

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-10.708	-1.652
Omkostninger (klassespecifik) ^{*)}	-4.458	-77
Nettoresultat i alt	-15.166	-1.729
^{*)} Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	1.556	19
Investeringsforvaltning	2.902	58
Omkostninger (klassespecifik) i alt	4.458	77
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført til udlodning næste år	-39.144	-306
Til rådighed for udlodning	-39.144	-306
Overført til formuen	23.978	-1.423
I alt disponeret	-15.166	-1.729
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	-306	8
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	306	0
Andel af fællesindtægter	-39.144	-314
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-39.144	-306
Administrationsomkostninger til modregning	0	0
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	0	0
Administrationsomkostninger i alt	0	0
Til rådighed for udlodning	-39.144	-306

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	379	6
Anden gæld (klassespecifik) i alt	379	6
d. Investorenes formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	7.902	6.036
Emissioner i året	500.889	5.521
Indløsninger i året	-18.865	-3.655
Cirkulerende andele i alt	489.926	7.902
d2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	7.567	9.123
Emissioner i året	509.755	5.951
Indløsninger i året	-18.135	-3.822
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	606	5
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	0	-1.961
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført fra resultatopgørelsen	23.978	-1.423
Overført til udlodning til næste år	-39.144	-306
Investorenes formue ultimo	484.627	7.567

Globale EM-aktier Akkumulerende KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Globale EM-aktier A DKK Akk	Global EM Equities B EUR Acc	Globale EM-aktier W DKK Acc
ISIN	DK0060499747	DK0060647444	DK0060647527
Introduktionsdato	30. september 2013	18. september 2015	25. august 2015
Børsnoteret	Ja	Nej	Nej
Valuta	DKK	EUR	DKK
Udbyttebetalende	Nej	Nej	Nej
Stykstørrelse	100	10	100
Risikoskala	4	4	4
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Ja	Nej
SFDR-kategori	8	8	8
Afdelingens binavn	Global EM Equities Acc KL		

Investeringsprofil

Fonden investerer aktivt i selskaber fra lande i Asien, Latinamerika, Østeuropa, Mellemøsten og Afrika. Porteføljens filosofi er baseret på en omfattende analyse af globale og lokale markedsforhold. Fire idegeneratorer kombineres i form af analyse af makroøkonomi, strukturelle temaer, stilanalyse og en vurdering af de individuelle selskabers forretningsmodel, kvalitet og afkastpotentiale. Typisk består porteføljen af 100 til 135 aktier, der er spredt på tværs af lande, brancher og selskaber.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 2023 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser, og at afdelingsvaluta er forskellig i de enkelte andelsklasser. De forskellige valutaer forklarer også forskellen i udviklingen af benchmark.

Andelsklasse	31.12.2023		31.12.2022	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Globale EM-aktier A DKK Akk	2,85 %	6,37 %	-19,61 %	-14,95 %
Global EM Equities B EUR Acc	2,77 %	6,11 %	-19,45 %	-14,94 %
Globale EM-aktier W DKK Acc	3,61 %	6,37 %	-18,98 %	-14,95 %

Andelsklasserne gav for 2023 et lavere afkast end benchmark.

Fusion med Investeringsforeningen Sydinvest BRIK Akkumulerende KL

Ideen med BRIK Akkumulerende KL og spredningen på de fire BRIK-lande er ødelagt efter Ruslands invasion af Ukraine og derfor var det en fordel at fusionere afdelingen ind i en afdeling som investerer bredt i aktier fra Emerging Markets. Selvom afdelingen havde stor formue, viste formueudviklingen, at investorerne i nogen udstrækning havde mistet interessen for afdelingen.

Globale EM-aktier Akkumulerende KL – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	11.102	-135.989	34.932	61.080	117.047
Investorenes formue	708.537	642.548	680.128	570.811	594.392
Nøgletal					
Tracking error	3,11	3,47	3,25	3,20	2,80
Active share	65,25	65,26	59,56	56,92	61,65

RESULTATOPGØRELSE

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Renter og udbytter		
1. Renter	215	125
2. Udbytter	19.249	20.214
Renter og udbytter i alt	19.464	20.339
Kursgevinster og -tab		
3. Aktier	7.414	-142.239
Valutakonti	-2.720	-346
4. Handelsomkostninger drift	-3.693	-4.638
Kursgevinster og -tab i alt	1.001	-147.223
Andre indtægter	107	89
Indtægter i alt	20.572	-126.795
5. Administrationsomkostninger	-7.386	-7.115
Resultat før skat	13.186	-133.910
6. Skat	-2.084	-2.079
Årets nettoresultat	11.102	-135.989

BALANCE 31. DECEMBER 2023

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
AKTIVER		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	15.248	10.932
Likvide midler i alt	15.248	10.932
9. Aktier		
Noterede aktier i udenlandske selskaber	698.990	635.323
Aktier i alt	698.990	635.323
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.369	1.691
Mellemværende vedr. handelsafvikling	372	344
Andre aktiver i alt	1.741	2.035
AKTIVER I ALT	715.979	648.290
PASSIVER		
7. Investorenes formue ¹⁾	708.537	642.548
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1.108	808
Mellemværende vedr. handelsafvikling	6.334	4.934
Anden gæld i alt	7.442	5.742
PASSIVER I ALT	715.979	648.290
¹⁾ Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Globale EM-aktier A DKK Akk	210.795	89.456
Global EM Equities B EUR Acc	57.741	64.681
Globale EM-aktier W DKK Acc	440.001	488.411
I alt	708.537	642.548

Globale EM-aktier Akkumulerende KL – årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
1. Renter		
Indestående i depotselskab	369	207
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	-154	-82
Renter i alt	215	125
2. Udbytter		
Noterede aktier i udenlandske selskaber	19.249	20.214
Udbytter i alt	19.249	20.214
3. Kursgevinster og -tab		
Aktier		
Noterede aktier i udenlandske selskaber	5.843	-142.261
Unoterede aktier i udenlandske selskaber	1.571	0
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	0	22
Aktier i alt	7.414	-142.239
4. Handelsomkostninger		
Alle handelsomkostninger	4.856	4.999
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-1.163	-361
Handelsomkostninger drift	3.693	4.638
5. Administrationsomkostninger		
Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	1.581	1.389
Investeringsforvaltning	4.736	4.576
Distribution, markedsføring og formidling	1.069	1.150
Omkostninger (klassespecifik) i alt	7.386	7.115
6. Skat		
Afdelingen er ikke skattepligtig.		
Regulering vedr. udbytteskat m.v.	2.084	2.079
Skat i alt	2.084	2.079
7. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	642.548	680.128
8. Formue tilgang ifm. fusion	152.747	0
Emissioner i året	199.334	227.483
Indløsninger i året	-297.516	-129.740
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	322	666
Overført fra resultatopgørelsen	11.102	-135.989
Investorenes formue ultimo	708.537	642.548
Hovedtal fra ophørt afdeling Investeringsforeningen Sydinvest BRIK Akkumulerende KL	1.1 - 13.10.2023	
Renter og udbytter	5.831	
Kursgevinst og tab	2.011	
Andre indtægter	13	
Administrationsomkostninger	-2.774	
Skat	-501	
Udbetalt udbytte	0	
Emissioner i perioden	2.028	
Indløsninger i perioden	-48.113	
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	124	
Periodens nettoresultat	4.580	
Investorenes formue primo	194.128	
Investorenes formue på fusionstidspunktet	152.747	
9. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

SUPPLERENDE NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
a. Børsnoterede finansielle instrumenter	98,65 %	98,88 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	98,65 %	98,88 %
Andre aktiver/anden gæld	1,35 %	1,12 %
I alt	100,00 %	100,00 %
b. Aktier fordelt på lande		
Kina	22,52 %	36,24 %
Indien	18,33 %	10,73 %
Taiwan	16,41 %	11,50 %
Sydkorea	11,88 %	11,38 %
Brasilien	6,78 %	6,01 %
Indonesien	4,74 %	2,90 %
Sydafrika	3,60 %	4,38 %
Mexico	3,15 %	3,14 %
Øvrige	11,24 %	12,60 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	1,35 %	1,12 %
I alt	100,00 %	100,00 %
c. Aktier fordelt på brancher		
Informationsteknologi	26,64 %	20,85 %
Finans	20,63 %	24,12 %
Forbrugsgoder	13,87 %	20,43 %
Industri	6,54 %	4,06 %
Konsumentvarer	6,32 %	6,65 %
Telekommunikationsservices	6,29 %	5,27 %
Materialer	5,97 %	8,70 %
Sundhedspleje og personlig service	3,48 %	3,30 %
Energi	3,37 %	2,48 %
Ejendomssektoren	2,82 %	2,53 %
Forsyning	2,72 %	0,50 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	1,35 %	1,12 %
I alt	100,00 %	100,00 %

Globale EM-aktier A DKK Akk – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	5.200	-23.590	7.360	12.091	29.181
Investorerens formue	210.795	89.456	130.605	134.342	140.218
Cirkulerende andele nominelt	125.610	54.823	64.348	69.969	82.251
Antal cirkulerende andele i stk.	1.256.100	548.233	643.487	699.695	822.512
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	167,81	163,17	202,96	192,00	170,48
Afkast (pct.) ¹⁾	2,85 %	-19,61 %	5,71 %	12,63 %	23,48 %
Benchmarkafkast (pct.)	6,37 %	-14,95 %	5,01 %	7,85 %	20,80 %
Omkostningsprocent	1,67 %	1,63 %	1,65 %	1,77 %	1,86 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,20	0,03	0,65	0,66	0,53
Standardafvigelse (5 år)	16,43	16,30	14,82	15,48	13,76

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	7.009	-21.874
Andre indtægter	14	16
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-1.823	-1.732
Nettoresultat i alt	5.200	-23.590
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	327	265
Investeringsforvaltning	748	724
Distribution, markedsføring og formidling	748	743
Omkostninger (klassespecifik) i alt	1.823	1.732
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Overført til formuen	5.200	-23.590
I alt disponeret	5.200	-23.590

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	600	239
Anden gæld (klassespecifik) i alt	600	239
d. Investorerens formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	54.823	64.348
Emissioner i året	90.289	906
Indløsninger i året	-19.502	-10.431
Cirkulerende andele i alt	125.610	54.823
d2. Investorerens formue		
Investorerens formue primo	89.456	130.605
Formuetilgang ifm. fusion	145.822	0
Emissioner i året	2.043	1.726
Indløsninger i året	-31.742	-19.435
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	16	150
Overført fra resultatopgørelsen	5.200	-23.590
Investorerens formue ultimo	210.795	89.456

Global EM Equities B EUR Acc – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	1.725	-16.777	5.258	9.638	19.037
Investorenes formue	57.741	64.681	90.153	91.021	90.720
Cirkulerende andele nominelt	15.556	17.907	20.099	21.504	24.304
Antal cirkulerende andele i stk. (EUR)	208.632	240.732	270.171	288.846	325.207
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel (EUR)	37,13	36,13	44,86	42,34	37,33
Afkast i EUR (pct.) ¹⁾	2,77 %	-19,45 %	5,94 %	13,40 %	23,67 %
Benchmarkafkast i EUR (pct.)	6,11 %	-14,94 %	5,09 %	8,27 %	20,64 %
Omkostningsprocent	1,46 %	1,46 %	1,48 %	1,53 %	1,54 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,22	0,04	0,66	0,67	0,53
Standardafvigelse (5 år)	16,42	16,29	14,81	15,48	13,86

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.610	-15.671
Andre indtægter	11	11
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-896	-1.117
Nettoresultat i alt	1.725	-16.777
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	159	190
Investeringsforvaltning	416	520
Distribution, markedsføring og formidling	321	407
Omkostninger (klassespecifik) i alt	896	1.117
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Overført til formuen	1.725	-16.777
I alt disponeret	1.725	-16.777

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	143	167
Mellemværende vedr. handelsafvikling	43	17
Anden gæld (klassespecifik) i alt	186	184
d. Investorenes formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	17.907	20.099
Valutakursregulering af cirkulerende andele primo	44	-3
Emissioner i året	61	63
Indløsninger i året	-2.456	-2.252
Cirkulerende andele i alt	15.556	17.907
d2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	64.681	90.153
Emissioner i året	222	255
Indløsninger i året	-8.918	-9.060
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	31	110
Overført fra resultatopgørelsen	1.725	-16.777
Investorenes formue ultimo	57.741	64.681

Globale EM-aktier W DKK Acc – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	4.177	-95.622	22.314	39.351	68.829
Investorerens formue	440.001	488.411	459.370	345.448	363.454
Cirkulerende andele nominelt	267.154	307.238	234.138	187.583	224.129
Antal cirkulerende andele i stk.	2.671.536	3.072.374	2.341.379	1.875.829	2.241.293
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	164,70	158,97	196,20	184,16	162,16
Afkast (pct.) ¹⁾	3,61 %	-18,98 %	6,54 %	13,56 %	24,57 %
Benchmarkafkast (pct.)	6,37 %	-14,95 %	5,01 %	7,85 %	20,80 %
Omkostningsprocent	0,89 %	0,87 %	0,87 %	0,93 %	0,91 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,25	0,08	0,71	0,71	0,90
Standardafvigelse (5 år)	16,41	16,28	14,80	15,49	12,04

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	8.762	-91.419
Andre indtægter	82	61
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-4.667	-4.264
Nettoresultat i alt	4.177	-95.622
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	1.095	933
Investeringsforvaltning	3.572	3.331
Omkostninger (klassespecifik) i alt	4.667	4.264
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Overført til formuen	4.177	-95.622
I alt disponeret	4.177	-95.622

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	346	388
Anden gæld (klassespecifik) i alt	346	388
d. Investorerens formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	307.238	234.138
Emissioner i året	121.083	130.425
Indløsninger i året	-161.167	-57.325
Cirkulerende andele i alt	267.154	307.238
d2. Investorerens formue		
Investorerens formue primo	488.411	459.370
Formuetilgang ifm. fusion	6.925	0
Emissioner i året	197.069	225.502
Indløsninger i året	-256.856	-101.245
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	275	406
Overført fra resultatopgørelsen	4.177	-95.622
Investorerens formue ultimo	440.001	488.411

Megatrends KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Megatrends A DKK	Megatrends W DKK d
ISIN	DK0062382628	DK0062382701
Introduktionsdato	15. maj 2023	15. maj 2023
Børsnoteret	Ja	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Ja	Ja
Stykstørrelse	100	100
Risikoskala	5	5
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Nej
SFDR-kategori	8	8

Investeringsprofil

Fonden vil investere i selskaber inden for forskellige temaer. Temaerne kan være afledt af forskellige megatrends med relation til fx: Demografiske skift, Klimaændringer, Fremtidens forbruger, Fremtidens transport og Teknologisk innovation.

Listen er ikke udtømmende, idet der er mange flere muligheder, ligesom temaerne kan udvikle sig over tid. Inden for hver megatrend er der en række temaer, som afdelingerne kan vælge at investere i.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 2023 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

	31.12.2023 ¹⁾	
Andelsklasse	Afkast	Benchmark
Megatrends A DKK	12,95%	11,36%
Megatrends W DKK d	13,44%	11,36%

¹⁾Afdelingen blev introduceret 15. maj 2023. Afkast er beregnet for perioden 15. maj 2023 – 31. december 2023.

Andelsklasserne gav for regnskabsperioden et højere afkast end benchmark.

Megatrends KL – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRET 2023

(i 1.000 DKK)

Hovedtal

Årets nettoresultat	62.685
Investorerens formue	808.497

Nøgletal

Active share	72,64
--------------	-------

¹⁾Afdelingen blev introduceret 15. maj 2023. Første regnskabsperiode er 15. maj 2023 – 31. december 2023

RESULTATOPGØRELSE

Note	(i 1.000 DKK)	15.05.2023- 31.12.2023 ¹⁾
	Renter og udbytter	
1.	Renter	49
2.	Udbytter	2.368
	Renter og udbytter i alt	2.417
	Kursgevinster og -tab	
3.	Aktier	66.032
	Valutakonti	-95
4.	Handelsomkostninger drift	-369
	Kursgevinster og -tab i alt	65.568
	Andre indtægter	2
	Indtægter i alt	67.987
5.	Administrationsomkostninger	-5.024
	Resultat før skat	62.963
6.	Skat	-278
	Årets nettoresultat	62.685

¹⁾Afdelingen blev introduceret 15. maj 2023. Første regnskabsperiode er fra 15. maj 2023 – 31. december 2023.

BALANCE 31. DECEMBER 2023

Note	(i 1.000 DKK)	2023
	AKTIVER	
	Likvide midler	
	Indestående i depotselskab	15.537
	Likvide midler i alt	15.537
8.	Aktier	
	Noterede aktier i danske selskaber	21.302
	Noterede aktier i udenlandske selskaber	712.403
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	61.529
	Aktier i alt	795.234
	Andre aktiver	
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	204
	Andre aktiver i alt	204
	AKTIVER I ALT	810.975
	PASSIVER	
7.	Investorerens formue ¹⁾	808.497
	Anden gæld	
	Skyldige omkostninger	1.387
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.091
	Anden gæld i alt	2.478
	PASSIVER I ALT	810.975
	¹⁾ Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser	
	Megatrends A DKK	572.936
	Megatrends W DKK d	235.561
	I alt	808.497

Megatrends KL – årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	15.05.2023-31.12.2023 ¹⁾
1. Renter	
Indestående i depotselskab	103
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	-54
Renter i alt	49
2. Udbytter	
Noterede aktier i udenlandske selskaber	47
Unoterede aktier i udenlandske selskaber	2.321
Udbytter i alt	2.368
3. Kursgevinster og -tab	
Aktier	
Noterede aktier i danske selskaber	2.264
Noterede aktier i udenlandske selskaber	61.883
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	1.885
Aktier i alt	66.032
4. Handelsomkostninger	
Alle handelsomkostninger	867
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-498
Handelsomkostninger drift	369
5. Administrationsomkostninger	
Omkostninger (klassespecifik)	
Administration	884
Investeringsforvaltning	2.516
Distribution, markedsføring og formidling	1.624
Omkostninger (klassespecifik) i alt	5.024
6. Skat	
Afdelingen er ikke skattepligtig.	
Regulering vedr. udbytteskat m.v.	278
Skat i alt	278
7. Investorenes formue	
Emissioner i året	757.057
Indløsnings i året	-12.037
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	792
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0
Overført fra resultatopgørelsen	62.685
Overført til udlodning til næste år	0
Investorenes formue ultimo	808.497

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	15.05.2023-31.12.2023 ¹⁾
Fællesindkomst til rådighed for udlodning i andelsklasserne	
Renter	49
Udbytter	2.090
Kursgevinst til udlodning	-2.132
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	2.768
Til rådighed for udlodning i andelsklasserne	2.775
Heraf til udlodning i:	
Megatrends A DKK	1.967
Megatrends W DKK d	808
Til udlodning i alt	2.775

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

¹⁾Afdelingen blev introduceret 15. maj 2023. Første regnskabsperiode er fra 15. maj 2023 – 31. december 2023.

Megatrends KL – årsregnskab

SUPPLERENDE NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023
Procentvis fordeling af	
a. finansielle instrumenter på	
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,36 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %
	98,36 %
Andre aktiver/anden gæld	1,64 %
I alt	100,00 %
b. Aktier fordelt på lande	
USA	68,39 %
Frankrig	4,10 %
Taiwan	3,07 %
Tyskland	2,93 %
Danmark	2,85 %
Schweiz	2,80 %
Kina	2,28 %
Sydkorea	2,05 %
Øvrige	9,89 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	1,64 %
I alt	100,00 %

SUPPLERENDE NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023
c. Aktier fordelt på brancher	
Teknologisk Innovation	31,44 %
Demografiske Skift	21,72 %
Fremtidens Forbruger	20,73 %
Klimaændringer	17,15 %
Fremtidens Transport	7,32 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	1,64 %
I alt	100,00 %

Megatrends A DKK – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRET 2023

(i 1.000 DKK)

Hovedtal

Årets nettoresultat	45.038
Investorenes formue	572.936
Cirkulerende andele nominelt	507.231
Antal cirkulerende andele i stk.	5.072.311

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	112,95
Udbytte pr. andel	0
Afkast (pct.) ¹⁾	12,95 %
Benchmarkafkast (pct.)	11,36 %
Omkostningsprocent	0,99 %

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

¹⁾ Andelsklassen blev introduceret 15. maj 2023. Første regnskabsperiode er 15. maj 2023 – 31. december 2023

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	15.05.2023-31.12.2023 ¹⁾
a. Nettoresultat	
Andel af resultat af fællesporteføljen	48.987
Andre indtægter	1
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-3.950
Nettoresultat i alt	45.038
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)	
Administration	640
Investeringsforvaltning	1.686
Distribution, markedsføring og formidling	1.624
Omkostninger (klassespecifik) i alt	3.950
b. Overskudsdisponering	
b1. Til disposition	
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0
Overført til udlodning næste år	0
Til rådighed for udlodning	0
Overført til formuen	45.038
I alt disponeret	45.038
b2. Til rådighed for udlodning	
Andel af fællesindtægter	1.967
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	1.967
Administrationsomkostninger til modregning	-1.967
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	0
Administrationsomkostninger i alt	-1.967
Til rådighed for udlodning	0

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	15.05.2023-31.12.2023 ¹⁾
c. Anden gæld (klassespecifik)	
Skyldige omkostninger	1.205
Anden gæld (klassespecifik) i alt	1.205
d. Investorenes formue	
d1. Cirkulerende andele	
Emissioner i året	513.684
Indløsninger i året	-6.453
Cirkulerende andele i alt	507.231
d2. Investorenes formue	
Emissioner i året	534.189
Indløsninger i året	-6.828
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	537
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0
Overført fra resultatopgørelsen	45.038
Overført til udlodning til næste år	0
Investorenes formue ultimo	572.936

¹⁾ Afdelingen blev introduceret 15. maj 2023. Første regnskabsperiode er fra 15. maj 2023 – 31. december 2023.

Megatrends W DKK d – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRET 2023

(i 1.000 DKK)

Hovedtal

Årets nettoresultat	17.647
Investorerens formue	235.561
Cirkulerende andele nominelt	207.652
Antal cirkulerende andele i stk.	2.076.524

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	113,44
Udbytte pr. andel	-
Afkast (pct.) ¹⁾	13,44 %
Benchmarkafkast (pct.)	11,36 %
Omkostningsprocent	0,54 %

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

¹⁾Andelsklassen blev introduceret 15. maj 2023. Første regnskabsperiode er 15. maj 2023 – 31. december 2023

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	15.05.2023- 31.12.2023 ¹⁾
a. Nettoresultat	
Andel af resultat af fællesporteføljen	18.721
Andre indtægter	1
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-1.075
Nettoresultat i alt	17.647
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)	
Administration	245
Investeringsforvaltning	830
Omkostninger (klassespecifik) i alt	1.075
b. Overskudsdisponering	
b1. Til disposition	
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0
Overført til udlodning næste år	0
Til rådighed for udlodning	0
Overført til formuen	17.647
I alt disponeret	17.647
b2. Til rådighed for udlodning	
Andel af fællesindtægter	808
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	808
Administrationsomkostninger til modregning	-808
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	0
Administrationsomkostninger i alt	-808
Til rådighed for udlodning	0

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	15.05.2023- 31.12.2023 ¹⁾
c. Anden gæld (klassespecifik)	
Skyldige omkostninger	171
Anden gæld (klassespecifik) i alt	171
d. Investorerens formue	
d1. Cirkulerende andele	
Cirkulerende andele primo	0
Emissioner i året	212.450
Indløsninger i året	-4.798
Cirkulerende andele i alt	207.652
d2. Investorerens formue	
Investorerens formue primo	0
Emissioner i året	222.868
Indløsninger i året	-5.209
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	255
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0
Overført fra resultatopgørelsen	17.647
Overført til udlodning til næste år	0
Investorerens formue ultimo	235.561

¹⁾Afdelingen blev introduceret 15. maj 2023. Første regnskabsperiode er fra 15. maj 2023 – 31. december 2023.

Megatrends Akkumulerende KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Megatrends A DKK Akk
ISIN	DK0062382891
Introduktionsdato	15. maj 2023
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Nej
Stykstørrelse	100
Risikoscala	5
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej
SFDR-kategori	8

Investeringsprofil

Fonden vil investere i selskaber inden for forskellige temaer. Temaerne kan være afledt af forskellige megatrends med relation til fx: Demografiske skift, Klimaændringer, Fremtidens forbruger, Fremtidens transport og Teknologisk innovation.

Listen er ikke udtømmende, idet der er mange flere muligheder, ligesom temaerne kan udvikle sig over tid. Inden for hver megatrend er der en række temaer, som afdelingerne kan vælge at investere i.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassens indre værdi i 2023 ses i nedenstående tabel.

	31.12.2023 ¹⁾	
Andelsklasse	Afkast	Benchmark
Megatrends A DKK Akk	13,06 %	11,36 %

¹⁾Afdelingen blev introduceret 15. maj 2023. Afkast er beregnet for perioden 15. maj 2023 – 31. december 2023.

Andelsklassen gav for regnskabsperioden et højere afkast end benchmark.

Megatrends Akkumulerende KL – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRET 2023

(i 1.000 DKK)

Hovedtal

Årets nettoresultat	46.556
Investorerens formue	572.638

Nøgletal

Active share	72,64
--------------	-------

¹⁾Andelsklassen blev introduceret 15. maj 2023. Første regnskabsperiode er 15. maj 2023 – 31. december 2023

RESULTATOPGØRELSE

Note	(i 1.000 DKK)	15.05.2023- 31.12.2023 ¹⁾
Renter og udbytter		
1.	Renter	26
2.	Udbytter	1.733
	Renter og udbytter i alt	1.759
Kursgevinster og -tab		
3.	Aktier	49.725
	Valutakonti	-192
4.	Handelsomkostninger drift	-277
	Kursgevinster og -tab i alt	49.256
	Andre indtægter	1
	Indtægter i alt	51.016
5.	Administrationsomkostninger	-4.257
	Resultat før skat	46.759
6.	Skat	-203
	Årets nettoresultat	46.556

¹⁾Afdelingen blev introduceret 15. maj 2023. Første regnskabsperiode er fra 15. maj 2023 – 31. december 2023.

BALANCE 31. DECEMBER 2023

Note	(i 1.000 DKK)	2023
AKTIVER		
Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	10.609
	Likvide midler i alt	10.609
8.	Aktier	
	Noterede aktier i danske selskaber	15.110
	Noterede aktier i udenlandske selskaber	504.094
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	44.755
	Aktier i alt	563.959
	Andre aktiver	
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	147
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	12
	Andre aktiver i alt	159
	AKTIVER I ALT	574.727
PASSIVER		
7.	Investorerens formue ¹⁾	572.638
	Anden gæld	
	Skyldige omkostninger	1.267
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	822
	Anden gæld i alt	2.089
	PASSIVER I ALT	574.727
	¹⁾ Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser	
	Megatrends A DKK Akk	572.638
	I alt	572.638

Megatrends Akkumulerende KL – årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	15.05.2023- 31.12.2023 ¹⁾
1. Renter	
Indestående i depotselskab	71
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	-45
Renter i alt	26
2. Udbytter	
Noterede aktier i danske selskaber	33
Noterede aktier i udenlandske selskaber	1.700
Udbytter i alt	1.733
3. Kursgevinster og -tab	
Aktier	
Noterede aktier i danske selskaber	1.520
Noterede aktier i udenlandske selskaber	46.919
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	1.286
Aktier i alt	49.725
4. Handelsomkostninger	
Alle handelsomkostninger	635
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-358
Handelsomkostninger drift	277
5. Administrationsomkostninger	
Omkostninger (klassespecifik)	
Administration	674
Investeringsforvaltning	1.824
Distribution, markedsføring og formidling	1.759
Omkostninger (klassespecifik) i alt	4.257
6. Skat	
Afdelingen er ikke skattepligtig.	
Regulering vedr. udbytteskat m.v.	203
Skat i alt	203
7. Investorerne formue	
Investorerne formue primo	0
Emissioner i året	538.087
Indløsnings i året	-12.611
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	606
Overført fra resultatopgørelsen	46.556
Investorerne formue ultimo	572.638

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

¹⁾Afdelingen blev introduceret 15. maj 2023. Første regnskabsperiode er fra 15. maj 2023 – 31. december 2023.

SUPPLERENDE NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på	
a. Børsnoterede finansielle instrumenter	98,48 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %
	98,48 %
Andre aktiver/anden gæld	1,52 %
I alt	100,00 %
b. Aktier fordelt på lande	
USA	68,77 %
Frankrig	4,08 %
Taiwan	3,05 %
Tyskland	2,94 %
Danmark	2,87 %
Schweiz	2,77 %
Kina	2,27 %
Sydkorea	2,06 %
Øvrige	9,68 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	1,52 %
I alt	100,00 %
c. Aktier fordelt på brancher	
Teknologisk Innovation	31,40 %
Demografiske Skift	21,95 %
Fremtidens Forbruger	20,67 %
Klimaændringer	17,17 %
Fremtidens Transport	7,30 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	1,52 %
I alt	100,00 %

Megatrends A DKK Akk – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRET 2023

(i 1.000 DKK)

	2023 ¹⁾
Hovedtal	
Årets nettoresultat	46.556
Investorerens formue	572.638
Cirkulerende andele nominelt	506.506
Antal cirkulerende andele i stk.	5.065.063
Nøgletal	
Indre værdi pr. andel	113,06
Afkast (pct.) ¹⁾	13,06 %
Benchmarkafkast (pct.)	11,36 %
Omkostningsprocent	0,98 %

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

¹⁾Andelsklassen blev introduceret 15. maj 2023. Første regnskabsperiode er 15. maj 2023 – 31. december 2023

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	15.05.2023- 31.12.2023 ¹⁾
a. Nettoresultat	
Andel af resultat af fællesporteføljen	50.812
Andre indtægter	1
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-4.257
Nettoresultat i alt	46.556
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)	
Administration	674
Investeringsforvaltning	1.824
Distribution, markedsføring og formidling	1.759
Omkostninger (klassespecifik) i alt	4.257
b. Overskudsdisponering	
b1. Til disposition	
Overført til formuen	46.556
I alt disponeret	46.556

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	15.05.2023- 31.12.2023 ¹⁾
c. Andre aktiver (klassespecifik)	
Mellemværende vedr. handelsafvikling	11
Andre aktiver (klassespecifik) i alt	11
d. Anden gæld (klassespecifik)	
Skyldige omkostninger	1.259
Mellemværende vedr. handelsafvikling	13
Anden gæld (klassespecifik) i alt	1.272
e. Investorerens formue	
e1. Cirkulerende andele	
Emissioner i året	518.506
Indløsninger i året	-12.000
Cirkulerende andele i alt	506.506
e2. Investorerens formue	
Emissioner i året	538.087
Indløsninger i året	-12.611
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	606
Overført fra resultatopgørelsen	46.556
Investorerens formue ultimo	572.638

¹⁾Afdelingen blev introduceret 15. maj 2023. Første regnskabsperiode er fra 15. maj 2023 – 31. december 2023.

Morningstar Sustainability Leaders Index KL

Afdelingsberetning

Afdelingsoplysninger

ISIN	DK0061111572
Introduktionsdato	26. november 2018
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Stykstørrelse	100
Risikoskala	6
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej
SFDR-kategori	8
Afdelingens binavn	Morningstar Bæredygtig Indeks KL

Investeringsprofil

Investeringsstrategien er passiv og følger Morningstar Global Markets Sustainability Leaders indekset. Det vil sige, at investeringerne er sammensat med det formål at følge afkastudviklingen i indekset bedst muligt. Afkastet vil typisk være lavere end afkastet af indekset på grund af omkostningerne.

Udvikling

Udviklingen i afdelingens indre værdi i 2023 ses i nedenstående tabel.

Afdeling	31.12.2023		31.12.2022	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Morningstar Sustainability Leaders Index KL	31,46 %	32,06 %	-21,73 %	-21,48 %

Afdelingen gav for 2023 et lavere afkast end benchmark

Morningstar Sustainability Leaders Index KL – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019 ¹⁾
Hovedtal					
Årets nettoresultat	364.257	-344.462	435.832	90.876	29.272
Investorerens formue	1.570.652	1.156.988	1.631.037	968.271	394.819
Cirkulerende andele nominelt	873.186	804.932	888.148	734.408	328.425
Antal cirkulerende andele i stk.	8.731.858	8.049.321	8.881.479	7.344.083	3.284.253
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	179,88	143,74	183,65	131,84	120,22
Udbytte pr. andel	16,10	7,30	0,00	0,00	4,90
Afkast (pct.) *	31,46 %	-21,73 %	39,29 %	14,17 %	20,22 %
Benchmarkafkast (pct.)	32,06 %	-21,48 %	39,85 %	14,92 %	21,47 %
Omkostningsprocent	0,50 %	0,50 %	0,50 %	0,48 %	0,49 %
Tracking error	0,07	0,14	-	-	-
Active share	0,21	0,37	0,41	0,50	1,59
Sharpe Ratio (3 år)	0,57	0,35	-	-	-
Standardafvigelse (3 år)	18,96	20,92	-	-	-

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

¹⁾Afdelingen blev introduceret 26. november 2018. Første regnskabsperiode er fra 26. november 2018 – 31. december 2019.

RESULTATOPGØRELSE

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Renter og udbytter		
1. Renter	-7	0
2. Udbytter	21.932	22.203
Renter og udbytter i alt	21.925	22.203
Kursgevinster og -tab		
3. Aktier	352.925	-357.318
3. Investeringsbeviser	26	125
Valutakonti	-323	-464
4. Handelsomkostninger drift	-480	-314
Kursgevinster og -tab i alt	352.148	-357.971
Andre indtægter	24	13
Indtægter i alt	374.097	-335.755
5. Administrationsomkostninger	-6.945	-6.569
Resultat før skat	367.152	-342.324
6. Skat	-2.895	-2.138
Årets nettoresultat	364.257	-344.462
Foreslået udlodning for regnskabsåret	140.583	58.760
Overført til udlodning næste år	288	424
Til rådighed for udlodning	140.871	59.184
Overført til formuen	223.386	-403.646
I alt disponeret	364.257	-344.462

BALANCE 31. DECEMBER 2023

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
AKTIVER		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	1.933	572
Likvide midler i alt	1.933	572
9. Kapitalandele		
Noterede aktier i danske selskaber	3.791	3.056
Noterede aktier i udenlandske selskaber	1.562.271	1.152.378
Investeringsbeviser i danske investeringsforeninger	2.978	0
Kapitalandele i alt	1.569.040	1.155.434
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.564	1.572
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.994	1
Andre aktiver i alt	3.558	1.573
AKTIVER I ALT	1.574.531	1.157.579
PASSIVER		
8. Investorerens formue	1.570.652	1.156.988
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	756	591
Mellemværende vedr. handelsafvikling	3.123	0
Anden gæld i alt	3.879	591
PASSIVER I ALT	1.574.531	1.157.579

Morningstar Sustainability Leaders Index KL – årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
1. Renter		
Indestående i depotselskab	18	8
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	-25	-8
Renter i alt	-7	0
2. Udbytter		
Noterede aktier i danske selskaber	88	97
Noterede aktier i udenlandske selskaber	21.844	22.106
Renter i alt	21.932	22.203
3. Kursgevinster og -tab		
Aktier		
Noterede aktier i danske selskaber	-220	-1.943
Noterede aktier i udenlandske selskaber	353.145	-355.375
Aktier i alt	352.925	-357.318
Investeringsbeviser		
Noterede investeringsbeviser i udenlandske UCITS	26	125
Investeringsbeviser i alt	26	125
4. Handelsomkostninger		
Alle handelsomkostninger	688	435
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-208	-121
Handelsomkostninger drift	480	314
5. Administrationsomkostninger		
Afdelingsdirekte omkostninger		
Administration	6.945	6.569
Omkostninger (klassespecifik) i alt	6.945	6.569
6. Skat		
Afdelingen er ikke skattepligtig.		
Regulering vedr. udbytteskat m.v.	2.895	2.138
Skat i alt	2.895	2.138
7. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	424	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	28	0
Andel af fællesindtægter	147.519	66.055
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	147.971	66.055
Administrationsomkostninger til modregning	-6.945	-6.569
Overført fra kursregulering på investeringsbeviser	15	0
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	-170	-302
Administrationsomkostninger i alt	-7.100	-6.871
Til rådighed for udlodning	140.871	59.184

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
8. Investoreernes formue		
Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	804.932	888.148
Emissioner i året	133.734	27.734
Indløsninger i året	-65.480	-110.950
Cirkulerende andele i alt	873.186	804.932
8. Investoreernes formue		
Investoreernes formue primo	1.156.988	1.631.037
Emissioner i året	210.195	45.552
Indløsninger i året	-102.871	-175.347
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	295	208
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	-58.760	0
Ændring i udbetalt udlodning	548	0
Foreslået udlodning for regnskabsåret	140.583	58.760
Overført fra resultatopgørelsen	223.386	-403.646
Overført til udlodning til næste år	288	424
Investoreernes formue ultimo	1.570.652	1.156.988
9. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

SUPPLERENDE NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
a.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,90 %	99,87 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	99,90 %	99,87 %
Andre aktiver/anden gæld	0,10 %	0,13 %
I alt	100,00 %	100,00 %
b. Aktier fordelt på lande		
USA	55,73 %	62,37 %
Frankrig	10,18 %	7,83 %
Holland	7,11 %	4,38 %
Tyskland	5,12 %	3,59 %
Japan	5,03 %	4,70 %
England	2,49 %	2,75 %
Hongkong	1,83 %	2,80 %
Taiwan	1,80 %	1,59 %
Øvrige	10,61 %	9,87 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	0,10 %	0,13 %
I alt	100,00 %	100,00 %
c. Aktier fordelt på brancher		
Informationsteknologi	40,31 %	34,13 %
Forbrugsgoder	18,89 %	20,67 %
Industri	10,37 %	6,99 %
Finans	9,54 %	9,30 %
Ejendomssektoren	6,63 %	7,99 %
Sundhedspleje og personlig service	5,70 %	8,44 %
Telekommunikationsservices	3,90 %	3,87 %
Materialer	3,27 %	6,61 %
Konsumentvarer	0,56 %	1,29 %
Energi	0,54 %	0,39 %
Forsyning	0,19 %	0,20 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	0,10 %	0,13 %
I alt	100,00 %	100,00 %

Tyskland KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Tyskland A DKK
ISIN	DK0060033116
Introduktionsdato	25. april 2006
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Styktørrelse	100
Risikoscala	5
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej
SFDR-kategori	8
Afdelingens binavn	German Equities KL

Investeringsprofil

Fonden investerer i tyske aktier. Investeringerne er spredt på forskellige brancher og selskaber. Fonden er aktivt forvaltet. Udvælgelsen af aktier er baseret på grundig analyse af selskabernes regnskaber, og i sammensætningen af afdelingens investeringer er der lagt vægt på at tilpasse porteføljerisikoen for at udnytte markedets bevægelser.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassens indre værdi i 2023 ses i nedenstående tabel.

Andelsklasse	31.12.2023		31.12.2022	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Tyskland A DKK	14,16 %	19,31 %	-22,23 %	-16,90 %

Andelsklassen gav for 2023 et lavere afkast end benchmark.

Tyskland KL – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	36.451	-87.895	76.490	15.165	110.394
Investorerens formue	265.926	269.547	413.227	383.967	443.025
Nøgletal					
Tracking error	4,34	5,52	4,48	4,15	2,43
Active share	29,03	35,45	36,08	31,65	37,91

RESULTATOPGØRELSE

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Renter og udbytter		
1. Renter	33	-32
2. Udbytter	9.286	10.413
Renter og udbytter i alt	9.319	10.381
Kursgevinster og -tab		
3. Aktier	29.388	-90.902
3. Afledte finansielle instrumenter	-181	-1.321
Valutakonti	20	-25
4. Handelsomkostninger drift	-174	-170
Kursgevinster og -tab i alt	29.053	-92.418
Andre indtægter	42	0
Indtægter i alt	38.414	-82.037
5. Administrationsomkostninger	-4.106	-4.443
Resultat før skat	34.308	-86.480
6. Skat	2.143	-1.415
Årets nettoresultat	36.451	-87.895

BALANCE 31. DECEMBER 2023

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
AKTIVER		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	12.077	67
Likvide midler i alt	12.077	67
8. Kapitalandele		
Noterede aktier i udenlandske selskaber	246.584	265.963
Kapitalandele i alt	246.584	265.963
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	7.792	4.143
Mellemværende vedr. handelsafvikling	119	0
Andre aktiver i alt	7.911	4.143
AKTIVER I ALT	266.572	270.173
PASSIVER		
7. Investorerens formue ¹⁾	265.926	269.547
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	561	626
Mellemværende vedr. handelsafvikling	85	0
Anden gæld i alt	646	626
PASSIVER I ALT	266.572	270.173
¹⁾ Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Tyskland A DKK	265.926	269.547
I alt	265.926	269.547

Tyskland KL – årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
1. Renter		
Renteindtægter	37	0
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	-4	-32
Renter i alt	33	-32
2. Udbytter		
Noterede aktier i udenlandske selskaber	9.286	10.413
Udbytter i alt	9.286	10.413
3. Kursgevinster og -tab		
Aktier		
Noterede aktier i udenlandske selskaber	29.388	-90.902
Aktier i alt	29.388	-90.902
Afledte finansielle instrumenter		
Aktieterminsforretninger/futures m.m.	-181	-1.321
Afledte finansielle instrumenter i alt	-181	-1.321
4. Handelsomkostninger		
Alle handelsomkostninger	192	199
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-18	-29
Handelsomkostninger drift	174	170
5. Administrationsomkostninger		
Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	682	734
Investeringsforvaltning	1.711	1.859
Distribution, markedsføring og formidling	1.713	1.850
Omkostninger (klassespecifik) i alt	4.106	4.443

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
6. Skat		
Afdelingen er ikke skattepligtig.		
Regulering vedr. udbytteskat m.v.	-2.143	1.415
Skat i alt	-2.143	1.415
7. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	269.547	413.227
Emissioner i året	3.581	19.353
Indløsninger i året	-31.004	-44.090
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	28	59
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	-12.794	-30.861
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	115	-246
Foreslået udlodning for regnskabsåret	8.797	12.794
Overført fra resultatopgørelsen	27.656	-100.730
Overført til udlodning til næste år	0	41
Investorenes formue ultimo	265.926	269.547
Fællesindkomst til rådighed for udlodning i andelsklasserne		
7a. Renter	34	0
Udbytter	9.538	10.413
Ikke-refunderbar udbytteskat	2.143	-1.415
Kursgevinst til udlodning	2.172	10.249
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	-1.299	-2.316
Til rådighed for udlodning i andelsklasserne	12.588	16.931
Heraf til udlodning i:		
Tyskland A DKK	12.588	16.931
Til udlodning i alt	12.588	16.931
8. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

Tyskland KL – årsregnskab

SUPPLERENDE NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Procentvis fordeling af		
a. finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,83 %	98,67 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	98,83 %	98,67 %
Andre aktiver/anden gæld	1,17 %	1,33 %
I alt	100,00 %	100,00 %
b. Aktier fordelt på lande		
Tyskland	98,83 %	98,67 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	1,17 %	1,33 %
I alt	100,00 %	100,00 %

SUPPLERENDE NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Aktier fordelt på brancher		
Industri	21,10 %	22,49 %
Finans	19,85 %	21,88 %
Informationsteknologi	17,48 %	13,59 %
Forbrugsgoder	12,62 %	13,53 %
Sundhedspleje og personlig service	8,46 %	9,39 %
Materialer	6,66 %	6,59 %
Telekommunikationsservices	5,25 %	5,06 %
Forsyning	3,64 %	3,32 %
Konsumentvarer	1,83 %	2,82 %
Ejendomssektoren	1,71 %	0,00 %
Energi	0,24 %	
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	1,17 %	1,33 %
I alt	100,00 %	100,00 %
d. Købte valutafutures		
Euro (EUR)	12.608	0
I alt	12.608	0

e. Nettoposition af sikkerheder

Sikkerheder vedr. afledte finansielle instrumenter
Der er ikke stillet sikkerheder

f. Udbytteskat Tyskland

Sydneyinvest har tilbagesøgt udbytteskat på tyske aktieudbytter hos de tyske myndigheder.

Den del af udbytteskatten der ligger imellem 26,375 % og 15 % modtager vi løbende.

For årene 2007 til 2016 har vi rejst et krav imod de tyske skattemyndigheder på udbytteskatten fra 15 % og ned til 0 %. Indtil videre har vi ikke modtaget refusion fra de tyske myndigheder på denne del. Sagerne ligger fortsat ved de tyske domstole.

Vi anser det derfor som usikkert, i hvilken udstrækning vi modtager refusion af beløbet.

Den tilbagesøgte udbytteskat, på samlet 48,2 mio. kr. for årene 2007-2016, er ikke indregnet i afdelingens regnskab.

Tyskland A DKK – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	36.453	-87.895	76.490	15.165	110.394
Investorerens formue	265.926	269.547	413.227	383.967	443.025
Cirkulerende andele nominelt	251.340	278.147	305.553	316.773	343.291
Antal cirkulerende andele i stk.	2.513.396	2.781.472	3.055.529	3.167.732	3.432.916
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	105,80	96,91	135,24	121,21	129,05
Udbytte pr. andel	3,50	4,60	10,10	10,00	13,20
Afkast (pct.) ¹⁾	14,16 %	-22,23 %	21,38 %	4,21 %	26,28 %
Benchmarkafkast (pct.)	19,31 %	-16,90 %	13,95 %	4,31 %	25,14 %
Omkostningsprocent	1,49 %	1,47 %	1,53 %	1,62 %	1,63 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,30	-0,01	0,39	0,23	0,34
Standardafvigelse (5 år)	21,33	21,60	19,29	20,21	16,32

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	40.558	-83.452
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-4.105	-4.443
Nettoresultat i alt	36.453	-87.895
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	682	734
Investeringsforvaltning	1.710	1.859
Distribution, markedsføring og formidling	1.713	1.850
Omkostninger (klassespecifik) i alt	4.105	4.443
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	8.797	12.794
Overført til udlodning næste år	0	41
Til rådighed for udlodning	8.797	12.835
Overført til formuen	27.656	-100.730
I alt disponeret	36.453	-87.895
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	41	48
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	-6	-2
Andel af fællesindtægter	12.588	16.931
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	12.623	16.977
Administrationsomkostninger til modregning	-4.105	-4.443
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	273	301
Administrationsomkostninger i alt	-3.832	-4.142
Til rådighed for udlodning brutto	8.791	12.835
Frivillig udlodning	6	0
Til rådighed for udlodning	8.797	12.835

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Investorerens formue		
c1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	278.147	305.553
Emissioner i året	3.533	17.394
Indløsninger i året	-30.340	-44.800
Cirkulerende andele i alt	251.340	278.147
c2. Investorerens formue		
Investorerens formue primo	269.547	413.227
Emissioner i året	3.581	19.353
Indløsninger i året	-31.004	-44.090
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	28	59
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	-12.794	-30.861
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	115	-246
Foreslået udlodning for regnskabsåret	8.797	12.794
Overført fra resultatopgørelsen	27.656	-100.730
Overført til udlodning til næste år	0	41
Investorerens formue ultimo	265.926	269.547

USA Ligevægt & Value KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	USA Ligevægt & Value A DKK	USA Ligevægt & Value W DKK d
ISIN	DK0010270776	DK0060774982
Introduktionsdato	31. oktober 2000	15. december 2016
Børsnoteret	Ja	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Ja	Ja
Stykstørrelse	100	100
Risikoskala	5	5
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Nej
SFDR-kategori	8	8
Afdelingens binavn	American Value Equities KL	

Investeringsprofil

Fonden investerer i nordamerikanske aktier og er spredt på brancher og selskaber. Fonden er aktivt forvaltet og følger en ligevægtet valustrategi. Tanken bag ligevægt er, at der investeres omtrent lige meget i hvert selskab (ca. 100 aktier). Når vi investerer efter en valustrategi, udvælger vi selskaber, der vurderet ud fra en række nøgletal er billigt prisen i forhold til selskabernes aktiekurs.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 2023 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	31.12.2023		31.12.2022	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
USA Ligevægt & Value A DKK	7,43 %	22,51 %	-7,83 %	-14,60 %
USA Ligevægt & Value W DKK d	8,19 %	22,51 %	-7,16 %	-14,60 %

Andelsklasserne gav for 2023 et lavere afkast end benchmark.

USA Ligevægt & Value KL – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	36.054	-77.673	285.642	-178.793	241.791
Investorerens formue	505.999	931.582	1.075.353	758.583	1.475.159
Nøgletal					
Tracking error	6,93	8,25	8,07	6,76	4,78
Active share	78,50	71,33	77,49	78,55	76,69

RESULTATOPGØRELSE

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Renter og udbytter		
1. Renter	317	201
2. Udbytter	16.540	21.773
Renter og udbytter i alt	16.857	21.974
Kursgevinster og -tab		
3. Aktier	28.842	-90.307
Valutakonti	-1.540	682
4. Handelsomkostninger drift	-477	-146
Kursgevinster og -tab i alt	26.825	-89.771
Andre indtægter	152	126
Indtægter i alt	43.834	-67.671
5. Administrationsomkostninger	-5.189	-7.258
Resultat før skat	38.645	-74.929
6. Skat	-2.591	-2.744
Årets nettoresultat	36.054	-77.673

BALANCE 31. DECEMBER 2023

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
AKTIVER		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	4.347	6.634
Likvide midler i alt	4.347	6.634
8. Kapitalandele		
Noterede aktier i udenlandske selskaber	501.427	925.207
Kapitalandele i alt	501.427	925.207
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	774	661
Andre aktiver i alt	774	661
AKTIVER I ALT	506.548	932.502
PASSIVER		
7. Investorerens formue ¹⁾	505.999	931.582
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	549	920
Anden gæld i alt	549	920
PASSIVER I ALT	506.548	932.502
¹⁾ Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
USA Ligevægt & Value A DKK	219.556	233.349
USA Ligevægt & Value W DKK d	286.443	698.233
I alt	505.999	931.582

USA Ligevægt & Value KL – årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
1. Renter		
Indestående i depotselskab	318	263
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	-1	-62
Renter i alt	317	201
2. Udbytter		
Noterede aktier i udenlandske selskaber	16.540	21.773
Udbytter i alt	16.540	21.773
3. Kursgevinster og -tab		
Aktier		
Noterede aktier i udenlandske selskaber	28.842	-90.307
Aktier i alt	28.842	-90.307
4. Handelsomkostninger		
Alle handelsomkostninger	640	172
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-163	-26
Handelsomkostninger drift	477	146
5. Administrationsomkostninger		
Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	1.141	1.658
Investeringsforvaltning	2.632	4.005
Distribution, markedsføring og formidling	1.416	1.595
Omkostninger (klassespecifik) i alt	5.189	7.258

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
6. Skat		
Afdelingen er ikke skattepligtig.		
Regulering vedr. udbytteskat m.v.	2.591	2.744
Skat i alt	2.591	2.744
7. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	931.582	1.075.353
Emissioner i året	20.330	80.933
Indløsninger i året	-466.544	-53.244
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	371	99
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	-15.817	-93.760
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	23	-126
Foreslået udlodning for regnskabsåret	25.306	15.817
Overført fra resultatopgørelsen	10.405	-93.584
Overført til udlodning til næste år	343	94
Investorenes formue ultimo	505.999	931.582
7a. Fællesindkomst til rådighed for udlodning i andelsklasserne		
Renter	318	263
Udbytter	16.540	21.773
Ikke-refunderbar udbytteskat	-2.591	-2.744
Kursgevinst til udlodning	28.540	2.865
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	-12.998	446
Til rådighed for udlodning i andelsklasserne	29.809	22.603
Heraf til udlodning i:		
USA Ligevægt & Value A DKK	12.946	5.669
USA Ligevægt & Value W DKK d	16.863	16.934
Til udlodning i alt	29.809	22.603
8. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

USA Ligevægt & Value KL – årsregnskab

SUPPLERENDE NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Procentvis fordeling af		
a. finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,10 %	99,32 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	99,10 %	99,32 %
Andre aktiver/anden gæld	0,90 %	0,68 %
I alt	100,00 %	100,00 %
b. Aktier fordelt på lande		
USA	99,10 %	99,32 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	0,90 %	0,68 %
I alt	100,00 %	100,00 %

SUPPLERENDE NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Aktier fordelt på brancher		
Informationsteknologi	29,45 %	25,44 %
Finans	13,17 %	10,80 %
Sundhedspleje og personlig service	12,83 %	16,69 %
Forbrugsgoder	10,30 %	10,49 %
Industri	9,09 %	7,46 %
Telekommunikationsservices	7,81 %	8,60 %
Konsumentvarer	5,88 %	7,07 %
Energi	3,83 %	5,60 %
Ejendomssektoren	2,99 %	2,11 %
Forsyning	1,88 %	3,22 %
Materialer	1,87 %	1,83 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	0,90 %	0,68 %
I alt	100,00 %	100,00 %

USA Ligevægt & Value A DKK – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	15.383	-21.520	82.362	-23.871	67.535
Investorenes formue	219.556	233.349	297.711	237.472	355.122
Cirkulerende andele nominelt	507.194	573.433	615.945	673.500	907.074
Antal cirkulerende andele i stk.	5.071.936	5.734.319	6.159.444	6.734.998	9.070.739
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	43,29	40,69	48,33	35,26	39,15
Udbytte pr. andel	2,00	0,40	4,00	0,00	2,40
Afkast (pct.) ¹⁾	7,43 %	-7,83 %	37,08 %	-4,23 %	25,27 %
Benchmarkafkast (pct.)	22,51 %	-14,60 %	35,95 %	10,32 %	33,46 %
Omkostningsprocent	1,29 %	1,27 %	1,35 %	1,47 %	1,49 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,49	0,38	0,54	0,40	0,72
Standardafvigelse (5 år)	18,84	19,72	18,07	17,90	14,21

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	18.168	-18.330
Andre indtægter	75	33
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-2.860	-3.223
Nettoresultat i alt	15.383	-21.520
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	519	573
Investeringsforvaltning	925	1.055
Distribution, markedsføring og formidling	1.416	1.595
Omkostninger (klassespecifik) i alt	2.860	3.223
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	10.144	2.294
Overført til udlodning næste år	189	94
Til rådighed for udlodning	10.333	2.388
Overført til formuen	5.050	-23.908
I alt disponeret	15.383	-21.520
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	94	72
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	-10	-241
Andel af fællesindtægter	12.946	5.669
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	13.030	5.500
Administrationsomkostninger til modregning	-2.860	-3.223
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	163	111
Administrationsomkostninger i alt	-2.697	-3.112
Til rådighed for udlodning	10.333	2.388

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	431	524
Anden gæld (klassespecifik) i alt	431	524
d. Investorenes formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	573.433	615.945
Emissioner i året	5.581	45.320
Indløsninger i året	-71.820	-87.832
Cirkulerende andele i alt	507.194	573.433
d2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	233.349	297.711
Emissioner i året	2.288	19.088
Indløsninger i året	-29.329	-37.546
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	136	31
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	-2.294	-24.638
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	23	223
Foreslået udlodning for regnskabsåret	10.144	2.294
Overført fra resultatopgørelsen	5.050	-23.908
Overført til udlodning til næste år	189	94
Investorenes formue ultimo	219.556	233.349

USA Ligevægt & Value W DKK d – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	20.671	-56.153	203.280	-154.922	174.256
Investorenes formue	286.443	698.233	777.642	521.111	1.120.037
Cirkulerende andele nominelt	261.417	676.178	634.149	586.738	1.134.565
Antal cirkulerende andele i stk.	2.614.168	6.761.777	6.341.486	5.867.384	11.345.651
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	109,57	103,26	122,63	88,81	98,72
Udbytte pr. andel	5,80	2,00	10,90	0,00	6,90
Afkast (pct.) ¹⁾	8,19 %	-7,16 %	38,07 %	-3,47 %	26,28 %
Benchmarkafkast (pct.)	22,51 %	-14,60 %	35,95 %	10,32 %	33,46 %
Omkostningsprocent	0,57 %	0,57 %	0,59 %	0,70 %	0,62 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,53	0,42	0,59	0,26	0,55
Standardafvigelse (5 år)	18,81	19,69	18,03	21,44	14,29

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	22.925	-52.211
Andre indtægter	76	93
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-2.330	-4.035
Nettoresultat i alt	20.671	-56.153
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	622	1.085
Investeringsforvaltning	1.708	2.950
Omkostninger (klassespecifik) i alt	2.330	4.035
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	15.162	13.523
Overført til udlodning næste år	154	0
Til rådighed for udlodning	15.316	13.523
Overført til formuen	5.355	-69.676
I alt disponeret	20.671	-56.153
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	0	335
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	0	352
Andel af fællesindtægter	16.863	16.934
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	16.863	17.621
Administrationsomkostninger til modregning	-2.330	-4.035
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	783	-114
Administrationsomkostninger i alt	-1.547	-4.149
Til rådighed for udlodning brutto	15.316	13.472
Frivillig udlodning	0	51
Til rådighed for udlodning	15.316	13.523

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Investorenes formue		
c1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	676.178	634.149
Emissioner i året	17.542	57.145
Indløsninger i året	-432.303	-15.116
Cirkulerende andele i alt	261.417	676.178
c2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	698.233	777.642
Emissioner i året	18.042	61.845
Indløsninger i året	-437.215	-15.698
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	235	68
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	-13.523	-69.122
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	0	-349
Foreslået udlodning for regnskabsåret	15.162	13.523
Overført fra resultatopgørelsen	5.355	-69.676
Overført til udlodning til næste år	154	0
Investorenes formue ultimo	286.443	698.233

USA Ligevægt & Value Akkumulerende KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	USA Ligevægt & Value W DKK Akk
ISIN	DK0061132065
Introduktionsdato	8. februar 2019
Børsnoteret	Nej
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Nej
Stykstørrelse	100
Risikoskala	5
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej
SFDR-kategori	8

Investeringsprofil

Fonden investerer i nordamerikanske aktier og er spredt på brancher og selskaber. Fonden er aktivt forvaltet og følger en ligevægtet valustrategi. Tanken bag ligevægt er, at der investeres omtrent lige meget i hvert selskab (ca. 100 aktier). Når vi investerer efter en valustrategi, udvælger vi selskaber, der vurderet ud fra en række nøgletal er billigt prifsatsat i forhold til selskabernes aktiekurs.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassens indre værdi i 2023 ses i nedenstående tabel.

Andelsklasse	31.12.2023		31.12.2022	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
USA Ligevægt & Value W DKK Acc	7,98 %	22,51 %	-7,24 %	-14,60 %

Andelsklassen gav for 2023 et lavere afkast end benchmark

USA Ligevægt & Value Akkumulerende KL – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019 ¹⁾
Hovedtal					
Årets nettoresultat	17.458	-66.816	182.608	18.811	7.269
Investorenes formue	265.806	884.265	847.514	367.549	97.602
Nøgletal					
Tracking error	6,93	8,19	-	-	-
Active share	78,54	71,31	77,44	78,77	76,66

¹⁾Afdelingen blev introduceret d. 8. februar 2019. Første regnskabsperiode er fra 8. februar 2019 – 31. december 2019.

RESULTATOPGØRELSE

Note	(i 1.000 DKK)	2023	2022
	Renter og udbytter		
1.	Renter	214	102
2.	Udbytter	12.446	20.183
	Renter og udbytter i alt	12.660	20.285
	Kursgevinster og -tab		
3.	Aktier	11.355	-79.350
	Valutakonti	-1.558	7
4.	Handelsomkostninger drift	-373	-107
	Kursgevinster og -tab i alt	9.424	-79.450
	Andre indtægter	103	36
	Indtægter i alt	22.187	-59.129
5.	Administrationsomkostninger	-2.757	-5.075
	Resultat før skat	19.430	-64.204
6.	Skat	-1.972	-2.612
	Årets nettoresultat	17.458	-66.816

BALANCE 31. DECEMBER 2023

Note	(i 1.000 DKK)	2023	2022
	AKTIVER		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	3.542	9.072
	Likvide midler i alt	3.542	9.072
8.	Aktier		
	Noterede aktier i danske selskaber	261.964	875.064
	Aktier i alt	261.964	875.064
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	406	624
	Andre aktiver i alt	406	624
	AKTIVER I ALT	265.912	884.760
	PASSIVER		
7.	Investorenes formue ¹⁾	265.806	884.265
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	106	495
	Anden gæld i alt	106	495
	PASSIVER I ALT	265.912	884.760
	¹⁾ Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
	USA Ligevægt & Value W DKK Acc	265.806	884.265
	I alt	265.806	884.265

USA Ligevægt & Value Akkumulerende KL – årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
1. Renter		
Indestående i depotselskab	217	203
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	-3	-101
Renter i alt	214	102
2. Udbytter		
Noterede aktier i udenlandske selskaber	12.446	20.183
Udbytter i alt	12.446	20.183
3. Kursgevinster og -tab		
Aktier		
Noterede aktier i udenlandske selskaber	11.355	-79.350
Aktier i alt	11.355	-79.350
4. Handelsomkostninger		
Alle handelsomkostninger	604	154
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-231	-47
Handelsomkostninger drift	373	107
5. Administrationsomkostninger		
Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	734	1.363
Investeringsforvaltning	2.023	3.712
Omkostninger (klassespecifik) i alt	2.757	5.075
6. Skat		
Afdelingen er ikke skattepligtig.		
Regulering vedr. udbytteskat m.v.	1.972	2.612
Skat i alt	1.972	2.612
7. Investoreernes formue		
Cirkulerende andele primo	884.265	847.514
Emissioner i året	26.095	127.204
Indløsnings i året	-662.590	-23.757
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	578	120
Overført fra resultatopgørelsen	17.458	-66.816
Investoreernes formue ultimo	265.806	884.265
8. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

SUPPLERENDE NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
a. Børsnoterede finansielle instrumenter på andet reguleret marked		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,55 %	98,96 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	98,55 %	98,96 %
Andre aktiver/anden gæld	1,45 %	1,04 %
I alt	100,00 %	100,00 %
b. Aktier fordelt på lande		
USA	98,55 %	98,96 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	1,45 %	1,04 %
I alt	100,00 %	100,00 %
c. Aktier fordelt på brancher		
Informationsteknologi	29,32 %	25,42 %
Finans	13,10 %	10,75 %
Sundhedspleje og personlig service	12,73 %	16,57 %
Forbrugsgoder	10,24 %	10,47 %
Industri	9,03 %	7,41 %
Telekommunikationsservices	7,77 %	8,57 %
Konsumtvarer	5,84 %	7,05 %
Energi	3,82 %	5,59 %
Ejendomssektoren	2,97 %	2,10 %
Forsyning	1,87 %	3,20 %
Materialer	1,86 %	1,82 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	1,45 %	1,04 %
I alt	100,00 %	100,00 %

USA Ligevægt & Value W DKK Acc – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019 ¹⁾
Hovedtal					
Årets nettoresultat	17.458	-66.816	182.608	18.811	7.269
Investorenes formue	265.806	884.265	847.514	367.549	97.602
Cirkulerende andele nominelt	175.332	629.765	559.942	335.272	86.029
Antal cirkulerende andele i stk.	1.753.317	6.297.651	5.599.423	3.352.721	860.285
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	151,60	140,41	151,36	109,63	113,45
Afkast (pct.) ¹⁾	7,98 %	-7,24 %	38,07 %	-3,37 %	13,45 %
Benchmarkafkast (pct.)	22,51 %	-14,60 %	35,95 %	10,32 %	22,34 %
Omkostningsprocent	0,57 %	0,57 %	0,59 %	0,61 %	0,58 %
Sharpe Ratio (3 år)	0,64	0,33	-	-	-
Standardafvigelse (3 år)	14,97	21,75	-	-	-

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

¹⁾ Andelsklassen blev introduceret d. 8. februar 2019. Første regnskabsperiode er fra 8. februar 2019 – 31. december 2019.

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	20.112	-61.777
Andre indtægter	103	36
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-2.757	-5.075
Nettoresultat i alt	17.458	-66.816
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	734	1.363
Investeringsforvaltning	2.023	3.712
Omkostninger (klassespecifik) i alt	2.757	5.075
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Overført til formuen	17.458	-66.816
I alt disponeret	17.458	-66.816

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	102	481
Anden gæld (klassespecifik) i alt	102	481
d. Investorenes formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	629.765	559.942
Emissioner i året	18.317	86.933
Indløsninger i året	-472.750	-17.110
Cirkulerende andele i alt	175.332	629.765
d2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	884.265	847.514
Emissioner i året	26.095	127.204
Indløsninger i året	-662.590	-23.757
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	578	120
Overført fra resultatopgørelsen	17.458	-66.816
Investorenes formue ultimo	265.806	884.265

Verden Ligevægt og Value Etik KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Verden Ligevægt og Value Etik A DKK	Verden Ligevægt og Value Etik W DKK d
ISIN	DK0061148657	DK0060681468
Introduktionsdato	30. september 2019	1. februar 2016
Børsnoteret	Ja	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Ja	Ja
Stykstørrelse	100	100
Risikoskala	4	4
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Nej
SFDR-kategori	8	8
Afdelingens binavn	Global Value Ethics Equities KL	

Investeringsprofil

Fonden investerer globalt i aktier. Investeringerne er spredt på forskellige lande og brancher. Fonden følger en ligevægtet value-strategi. Tanken bag ligevægt er, at der investeres omtrent lige meget i hvert selskab (ca. 200 aktier). Fonden screenes for selskabernes aktiviteter inden for følgende forretningsområder: tobak, alkohol, hasardspil, voksenunderholdning og våben samt fossile brændstoffer.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 2023 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	31.12.2023		31.12.2022	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Verden Ligevægt & Value Etik A DKK *)	2,37%	5,78	-10,82 %	-13,03 %
Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d	13,01%	18,35%	-10,27 %	-13,03 %

Andelsklasserne gav for regnskabsperioden et lavere afkast end benchmark.

*) Afvikling

Andelsklassen Verden Ligevægt & Value Etik A DKK (DK0061148657) blev frivilligt afviklet d. 4. april 2023.

Verden Ligevægt og Value Etik – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	25.622	-69.224	59.187	-36.032	75.948
Investorerens formue	116.476	278.988	752.797	164.472	392.769
Nøgletal					
Tracking error	5,24	6,33	6,41	5,46	3,76
Active share	82,13	80,14	82,20	82,46	82,77

RESULTATOPGØRELSE

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Renter og udbytter		
1. Renter	106	3
2. Udbytter	7.997	15.205
Renter og udbytter i alt	8.103	15.208
Kursgevinster og -tab		
3. Aktier	20.783	-79.794
Valutakonti	-361	-32
4. Handelsomkostninger drift	-148	-110
Kursgevinster og -tab i alt	20.274	-79.936
Andre indtægter	31	68
Indtægter i alt	28.408	-64.660
5. Administrationsomkostninger	-1.350	-3.191
Resultat før skat	27.058	-67.851
6. Skat	-937	-1.373
Årets nettoresultat	26.121	-69.224

BALANCE 31. DECEMBER 2023

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
AKTIVER		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	1.237	4.443
Likvide midler i alt	1.237	4.443
8. Kapitalandele		
Noterede aktier i danske selskaber	767	1.691
Noterede aktier i udenlandske selskaber	114.077	274.191
Kapitalandele i alt	114.844	275.882
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	506	545
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	1.411
Andre aktiver i alt	506	1.956
AKTIVER I ALT	116.587	282.281
PASSIVER		
7. Investorerens formue ^{*)}	116.476	278.988
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	72	173
Mellemværende vedr. handelsafvikling	39	3.120
Anden gæld i alt	111	3.293
PASSIVER I ALT	116.587	282.281
^{*) Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser}		
Verden Ligevægt & Value Etik A DKK ^{**)}	0	10.422
Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d	116.476	268.566
I alt	116.476	278.988

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

Verden Ligevægt og Value Etik – årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
1. Renter		
Indestående i depotselskab	118	41
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	-12	-38
Renter i alt	106	3
2. Udbytter		
Noterede aktier i danske selskaber	507	0
Noterede aktier i udenlandske selskaber	7.490	15.205
Udbytter i alt	7.997	15.205
3. Kursgevinster og -tab		
Aktier		
Noterede aktier i danske selskaber	-199	91
Noterede aktier i udenlandske selskaber	20.988	-79.885
Unoterede aktier i udenlandske selskaber	-6	0
Aktier i alt	20.783	-79.794
4. Handelsomkostninger		
Alle handelsomkostninger	260	516
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-112	-406
Handelsomkostninger drift	148	110
5. Administrationsomkostninger		
Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	378	1.208
Investeringsforvaltning	950	1.915
Distribution, markedsføring og formidling	22	68
Omkostninger (klassespecifik) i alt	1.350	3.191

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
6. Skat		
Afdelingen er ikke skattepligtig.		
Regulering vedr. udbytteskat m.v.	937	1.373
Skat i alt	937	1.373
7. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	278.988	752.797
Emissioner i året	34.890	169.080
Indløsninger i året	-223.729	-497.295
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	206	572
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	0	-75.292
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	0	-1.650
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført fra resultatopgørelsen	29.112	-56.767
Overført til udlodning til næste år	-2.991	-12.457
Investorenes formue ultimo	116.476	278.988
7a. Fællesindkomst til rådighed for udlodning i andelsklasserne		
Renter	107	41
Udbytter	6.406	13.744
Ikke-refunderbar udbytteskat	937	102
Kursgevinst til udlodning	-6.262	-33.296
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	367	6.816
Til rådighed for udlodning i andelsklasserne	1.555	-12.593
Heraf til udlodning i:		
Verden Ligevægt & Value Etik A DKK ^{*)}	-97	-277
Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d	1.652	-12.316
Til udlodning i alt	1.555	-12.593
8. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

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

Verden Ligevægt og Value Etik – årsregnskab

SUPPLERENDE NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Procentvis fordeling af		
a. finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,60 %	98,89 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	98,60 %	98,89 %
Andre aktiver/anden gæld	1,40 %	1,11 %
I alt	100,00 %	100,00 %
b. Aktier fordelt på lande		
USA	57,55 %	58,09 %
Canada	5,81 %	4,94 %
Japan	5,08 %	5,62 %
Kina	4,42 %	6,09 %
Frankrig	3,59 %	4,30 %
England	3,07 %	2,10 %
Tyskland	2,94 %	2,87 %
Italien	1,79 %	1,22 %
Øvrige	14,36 %	13,65 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	1,40 %	1,11 %
I alt	100,00 %	100,00 %

SUPPLERENDE NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Aktier fordelt på brancher		
Informationsteknologi	23,02 %	21,90 %
Finans	18,00 %	16,36 %
Sundhedspleje og personlig service	12,75 %	15,14 %
Forbrugsgoder	11,45 %	13,40 %
Industri	10,37 %	9,03 %
Telekommunikationsservices	8,22 %	8,17 %
Konsumentvarer	7,80 %	8,50 %
Materialer	4,80 %	3,52 %
Ejendomssektoren	2,19 %	2,86 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	1,40 %	1,11 %
I alt	100,00 %	100,00 %

Verden Ligevægt & Value Etik A DKK – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023 ²⁾	2022	2021	2020	2019 ¹⁾
Hovedtal					
Årets nettoresultat	90	-1.332	2.635	-582	582
Investorenes formue	0	10.422	10.982	9.781	10.049
Cirkulerende andele nominelt	0	10.391	8.829	10.179	9.299
Antal cirkulerende andele i stk.	0	103.913	88.294	101.789	92.993
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	-	100,29	124,38	96,09	108,06
Udbytte pr. andel	-	0,00	11,60	0,00	5,70
Afkast (pct.) ¹⁾	2,37 %	-10,82 %	29,44 %	-6,24 %	8,06 %
Benchmarkafkast (pct.)	5,78 %	-13,03 %	27,44 %	6,24 %	5,90 %
Omkostningsprocent	0,34 %	1,29 %	1,38 %	1,65 %	0,40 %
Sharpe Ratio (3 år)	-	0,13	-	-	-
Standardafvigelse (3 år)	-	20,07	-	-	-

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

¹⁾ Andelsklassen blev introduceret d. 30. september 2019. Første regnskabsperiode er fra 30. september 2019 – 31. december 2019.

²⁾ Andelsklassen blev afviklet d. 4. april 2023

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	01.01.2023-04.04.2023 ¹⁾	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	157	-1.191
Andre indtægter	0	2
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-67	-143
Nettoresultat i alt	90	-1.332
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	31	29
Investeringsforvaltning	14	46
Distribution, markedsføring og formidling	22	68
Omkostninger (klassespecifik) i alt	67	143
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført til udlodning næste år	0	-273
Til rådighed for udlodning	0	-273
Overført til formuen	90	-1.059
I alt disponeret	90	-1.332
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	-273	4
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	370	0
Andel af fællesindtægter	-97	-277
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	0	-273
Administrationsomkostninger til modregning	0	0
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	0	0
Administrationsomkostninger i alt	0	0
Til rådighed for udlodning	0	-273

¹⁾ Andelsklassen blev afviklet d. 4. april 2023

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	01.01.2023-04.04.2023 ¹⁾	2022
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	0	23
Anden gæld (klassespecifik) i alt	0	23
d. Investorenes formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	10.391	8.829
Emissioner i året	4.342	1.871
Indløsninger i året	-14.733	-309
Cirkulerende andele i alt	0	10.391
d2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	10.422	10.982
Emissioner i året	4.582	2.272
Indløsninger i året	-15.097	-347
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	3	28
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	0	-1.024
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	0	-157
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført fra resultatopgørelsen	90	-1.059
Overført til udlodning til næste år	0	-273
Investorenes formue ultimo	0	10.422

Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	26.031	-67.892	56.552	-35.450	75.366
Investorenes formue	116.476	268.566	741.815	154.691	382.720
Cirkulerende andele nominelt	90.272	235.221	523.014	142.247	316.159
Antal cirkulerende andele i stk.	902.722	2.352.200	5.230.127	1.422.465	3.161.591
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	129,03	114,18	141,84	108,75	121,05
Udbytte pr. andel	0,00	0,00	14,20	0,00	6,30
Afkast (pct.) ¹⁾	13,01 %	-10,27 %	30,42 %	-5,34 %	26,66 %
Benchmarkafkast (pct.)	18,35 %	-13,03 %	27,44 %	6,24 %	29,10 %
Omkostningsprocent	0,58 %	0,69 %	0,59 %	0,76 %	0,61 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,50	0,32	0,56	0,22	0,65
Standardafvigelse (5 år)	17,47	17,83	16,29	19,69	12,15

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	27.284	-64.911
Andre indtægter	30	66
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-1.283	-3.047
Nettoresultat i alt	26.031	-67.892
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	347	1.178
Investeringsforvaltning	936	1.869
Omkostninger (klassespecifik) i alt	1.283	3.047
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført til udlodning næste år	-2.991	-12.184
Til rådighed for udlodning	-2.991	-12.184
Overført til formuen	29.022	-55.708
I alt disponeret	26.031	-67.892
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	-12.184	292
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	7.541	-160
Andel af fællesindtægter	1.652	-12.316
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-2.991	-12.184
Administrationsomkostninger til modregning	0	0
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	0	0
Administrationsomkostninger i alt	0	0
Til rådighed for udlodning	-2.991	-12.184

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	69	146
Anden gæld (klassespecifik) i alt	69	146
c. Investorenes formue		
c1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	235.221	523.014
Emissioner i året	25.414	134.152
Indløsninger i året	-170.363	-421.945
Cirkulerende andele i alt	90.272	235.221
c2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	268.566	741.815
Emissioner i året	30.308	166.808
Indløsninger i året	-208.632	-496.948
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	203	544
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	0	-74.268
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	0	-1.493
Foreslået udlodning for regnskabsåret	0	0
Overført fra resultatopgørelsen	29.022	-55.708
Overført til udlodning til næste år	-2.991	-12.184
Investorenes formue ultimo	116.476	268.566

Verden Etik Indeks KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Verden Etik Indeks W DKK d
ISIN	DK0061156759
Introduktionsdato	18. februar 2020
Børsnoteret	Nej
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Styktørrelse	100
Risikoskala	5
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej
SFDR-kategori	8
Afdelingens binavn	Global Ethics Equities Passive KL

Investeringsprofil

Investeringsstrategien er passiv og følger Morningstar Global Target Market Exposure Responsible Index. Det vil sige, at investeringerne er sammensat med det formål at følge afkastudviklingen i indekset bedst muligt. Afkastet vil typisk være lavere end afkastet af indekset på grund af omkostningerne.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 2023 ses i nedenstående tabel.

Afdeling	31.12.2023		31.12.2022	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Verden Etik Indeks W DKK d	22,15 %	20,61 %	-16,06 %	-16,55 %

Afdelingen gav for året 2023 et højere afkast end benchmark.

Verden Etik Indeks KL – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2020-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020 ¹⁾
Hovedtal				
Årets nettoresultat	65.489	-66.130	120.870	48.819
Investorerens formue	350.761	312.938	434.541	621.520
Nøgletal				
Active share	39,22	43,84	41,62	42,86

¹⁾Afdelingen blev introduceret d. 18. februar 2020. Første regnskabsperiode er fra 18. februar 2020 – 31. december 2020

RESULTATOPGØRELSE

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Renter og udbytter		
1. Renter	3	-1
2. Udbytter	7.005	7.155
Renter og udbytter i alt	7.008	7.154
Kursgevinster og -tab		
3. Aktier	61.201	-70.822
Valutakonti	-61	83
4. Handelsomkostninger drift	-26	0
Kursgevinster og -tab i alt	61.114	-70.739
Andre indtægter	7	13
Indtægter i alt	68.129	-63.572
5. Administrationsomkostninger	-1.659	-1.745
Resultat før skat	66.470	-65.317
6. Skat	-981	-813
Årets nettoresultat	65.489	-66.130

BALANCE 31. DECEMBER 2023

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
AKTIVER		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	139	499
Likvide midler i alt	139	499
8. Kapitalandele		
Noterede aktier i danske selskaber	2.870	2.727
Noterede aktier i udenlandske selskaber	347.375	309.238
Kapitalandele i alt	350.245	311.965
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	556	632
Andre aktiver i alt	556	632
AKTIVER I ALT	350.940	313.096
PASSIVER		
7. Investorerens formue ¹⁾	350.761	312.938
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	167	158
Mellemværende vedr. handelsafvikling	12	0
Anden gæld i alt	179	158
PASSIVER I ALT	350.940	313.096
¹⁾ Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Verden Etik Indeks W DKK d	350.761	312.938
I alt	350.761	312.938

Verden Etik Indeks KL – årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
1. Renter		
Indestående i depotselskab	12	6
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	-9	-7
Renter i alt	3	-1
2. Udbytter		
Noterede aktier i danske selskaber	28	23
Noterede aktier i udenlandske selskaber	6.977	7.132
Udbytter i alt	7.005	7.155
3. Kursgevinster og -tab		
Aktier		
Noterede aktier i danske selskaber	633	448
Noterede aktier i udenlandske selskaber	60.568	-71.489
Unoterede aktier i udenlandske selskaber	0	219
Aktier i alt	61.201	-70.822
4. Handelsomkostninger		
Alle handelsomkostninger	141	136
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-115	-136
Handelsomkostninger drift	26	0
5. Administrationsomkostninger		
Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	1.659	1.745
Omkostninger (klassespecifik) i alt	1.659	1.745

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
6. Skat		
Afdelingen er ikke skattepligtig.		
Regulering vedr. udbytteskat m.v.	981	813
Skat i alt	981	813
7. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	312.938	434.541
Emissioner i året	67.224	105.614
Indløsninger i året	-80.171	-107.271
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	105	121
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	-15.223	-53.005
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	399	-932
Foreslået udlodning for regnskabsåret	17.203	15.223
Overført fra resultatopgørelsen	48.185	-81.450
Overført til udlodning til næste år	101	97
Investorenes formue ultimo	350.761	312.938
7a. Fællesindkomst til rådighed for udlodning i andelsklasserne		
Renter	2	6
Udbytter	7.195	7.255
Ikke-refunderbar udbytteskat	-981	-813
Kursgevinst til udlodning	13.085	11.652
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	-481	-1.155
Til rådighed for udlodning i andelsklasserne	18.820	16.945
Heraf til udlodning i:		
Verden Etik Indeks W DKK d	18.820	16.945
Til udlodning i alt	18.820	16.945
8. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

Verden Etik Indeks KL – årsregnskab

SUPPLERENDE NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Procentvis fordeling af		
a. finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,85 %	99,69 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	99,85 %	99,69 %
Andre aktiver/anden gæld	0,15 %	0,31 %
I alt	100,00 %	100,00 %
b. Aktier fordelt på lande		
USA	63,80 %	61,15 %
Japan	5,66 %	6,77 %
Frankrig	3,21 %	2,88 %
England	3,04 %	2,97 %
Schweiz	3,04 %	3,24 %
Kina	2,46 %	3,33 %
Canada	2,41 %	2,55 %
Øvrige	16,25 %	16,82 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	0,15 %	0,31 %
I alt	100,00 %	100,00 %

SUPPLERENDE NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Aktier fordelt på brancher		
Informationsteknologi	25,26 %	22,99 %
Finans	18,13 %	17,74 %
Sundhedspleje og personlig service	13,76 %	17,01 %
Forbrugsgoder	12,65 %	12,15 %
Industri	8,07 %	7,65 %
Telekommunikationsservices	7,93 %	7,19 %
Konsumentvarer	6,03 %	7,44 %
Materialer	5,09 %	4,97 %
Ejendomssektoren	2,74 %	2,31 %
Forsyning	0,21 %	0,24 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	0,15 %	0,31 %
I alt	100,00 %	100,00 %

Verden Etik Indeks W DKK d – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2020-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020 ¹⁾
Hovedtal				
Årets nettoresultat	65.489	-66.130	120.871	48.819
Investorenes formue	350.761	312.938	434.541	621.520
Cirkulerende andele nominelt	318.567	330.928	335.474	608.966
Antal cirkulerende andele i stk.	3.185.672	3.309.279	3.354.738	6.089.660
Nøgletal				
Indre værdi pr. andel	110,11	94,56	129,53	102,06
Udbytte pr. andel	5,40	4,60	15,80	0,00
Afkast (pct.) ¹⁾	22,15 %	-16,06 %	26,91 %	2,06 %
Benchmarkafkast (pct.)	20,61 %	-16,55 %	27,40 %	2,80 %
Omkostningsprocent	0,50 %	0,51 %	0,50 %	0,44 %

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

¹⁾Afdelingen blev introduceret d. 18. februar 2020. Første regnskabsperiode er fra 18. februar 2020 - 31. december 2020.

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	67.141	-64.401
Andre indtægter	7	13
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-1.659	-1.742
Nettoresultat i alt	65.489	-66.130
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	1.659	1.742
Omkostninger (klassespecifik) i alt	1.659	1.742
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	17.203	15.223
Overført til udlodning næste år	101	97
Til rådighed for udlodning	17.304	15.320
Overført til formuen	48.185	-81.450
I alt disponeret	65.489	-66.130
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	97	91
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	-3	1
Andel af fællesindtægter	18.820	16.945
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	18.914	17.037
Administrationsomkostninger til modregning	-1.659	-1.742
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	49	25
Administrationsomkostninger i alt	-1.610	-1.717
Til rådighed for udlodning	17.304	15.320

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	167	158
Anden gæld (klassespecifik) i alt	167	158
d. Investorenes formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	330.928	335.474
Emissioner i året	66.243	100.640
Indløsninger i året	-78.604	-105.186
Cirkulerende andele i alt	318.567	330.928
d2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	312.938	434.541
Emissioner i året	67.224	105.614
Indløsninger i året	-80.171	-107.271
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	105	121
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	-15.223	-53.005
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	399	-932
Foreslået udlodning for regnskabsåret	17.203	15.223
Overført fra resultatopgørelsen	48.185	-81.450
Overført til udlodning til næste år	101	97
Investorenes formue ultimo	350.761	312.938

Verden Lav Volatilitet Indeks KL

Afdelingsberetning

Afdelingsoplysninger

ISIN	DK0061281490
Introduktionsdato	27. maj 2020
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja, udbetaler frivillig udbytte
Stykstørrelse	100
Risikoskala	4
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej
SFDR-kategori	6
Afdelingens binavn	Global Equities Low Volatility Index

Investeringsprofil

Fonden investerer globalt i aktier med lav volatilitet. Det vil sige i aktier, som forventes at have lavere udsving i afkastet end det brede aktiemarked. Risikoen forventes derfor at være lavere i denne fond end i almindelige globale aktiefonde. Investeringsstrategien er passiv og følger MSCI World Minimum Volatility indekset.

Udvikling

Udviklingen i afdelingens indre værdi i 2023 ses i nedenstående tabel

Afdeling	31.12.2023		31.12.2022	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Verden Lav Volatilitet Indeks	4,35 %	4,61 %	-4,95 %	-4,76 %

Afdelingen gav for 2023 et lavere afkast end benchmark.

Verden Lav Volatilitet Indeks KL – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2020-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020 ¹⁾
Hovedtal				
Årets nettoresultat	17.264	-19.666	60.652	1.916
Investorerens formue	384.614	419.611	346.696	282.961
Cirkulerende andele nominelt	357.536	399.946	313.692	282.277
Antal cirkulerende andele i stk.	3.575.357	3.999.453	3.136.914	2.822.769
Nøgletal				
Indre værdi pr. andel	107,57	104,92	110,52	100,24
Udbytte pr. andel	1,90	0,14	11,30	0,60
Afkast (pct.) ²⁾	4,35 %	-4,95%	21,76%	0,85 %
Benchmarkafkast (pct.)	4,61 %	-4,76%	22,19%	0,62 %
Omkostningsprocent	0,50 %	0,50%	0,50%	0,30 %
Active share	10,82	8,90	9,95	11,64

²⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

¹⁾ Afdelingen blev introduceret d. 27. maj 2020. Første regnskabsperiode er fra 27. maj 2020 – 31. december 2020.

RESULTATOPGØRELSE

Note	(i 1.000 DKK)	2023	2022
	Renter og udbytter		
1.	Renter	6	-5
2.	Udbytter	11.137	8.687
	Renter og udbytter i alt	11.143	8.682
	Kursgevinster og -tab		
3.	Aktier	9.919	-25.117
	Valutakonti	-162	-158
4.	Handelsomkostninger drift	-86	-103
	Kursgevinster og -tab i alt	9.671	-25.378
	Andre indtægter	9	6
	Indtægter i alt	20.823	-16.690
5.	Administrationsomkostninger	-2.070	-1.936
	Resultat før skat	18.753	-18.626
6.	Skat	-1.489	-1.040
	Årets nettoresultat	17.264	-19.666

BALANCE 31. DECEMBER 2023

Note	(i 1.000 DKK)	2023	2022
	AKTIVER		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.149	443
	Likvide midler i alt	1.149	443
8.	Kapitalandele		
	Noterede aktier i danske selskaber	0	2.705
	Noterede aktier i udenlandske selskaber	383.739	416.280
	Kapitalandele i alt	383.739	418.985
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.126	538
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	28
	Andre aktiver i alt	1.126	566
	AKTIVER I ALT	386.014	419.994
	PASSIVER		
7.	Investorerens formue¹⁾	384.614	419.611
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	192	208
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.208	175
	Anden gæld i alt	1.400	383
	PASSIVER I ALT	386.014	419.994

Verden Lav Volatilitet Indeks KL – årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
1. Renter		
Indestående i depotselskab	13	3
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	-7	-8
Renter i alt	6	-5
2. Udbytter		
Noterede aktier i danske selskaber	33	45
Noterede aktier i udenlandske selskaber	11.104	8.642
Udbytter i alt	11.137	8.687
3. Kursgevinster og -tab		
Aktier		
Noterede aktier i danske selskaber	898	-132
Noterede aktier i udenlandske selskaber	9.021	-25.432
Unoterede aktier i udenlandske selskaber	0	447
Aktier i alt	9.919	-25.117
4. Handelsomkostninger		
Alle handelsomkostninger	149	187
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-63	-84
Handelsomkostninger drift	86	103
5. Administrationsomkostninger		
Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	2.070	1.936
Omkostninger (klassespecifik) i alt	2.070	1.936

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
6. Skat		
Afdelingen er ikke skattepligtig.		
Regulering vedr. udbytteskat m.v.	1.489	1.040
Skat i alt	1.489	1.040
7. Investorenes formue		
Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	399.946	313.692
Emissioner i året	37.415	108.954
Indløsninger i året	-79.825	-22.700
Cirkulerende andele i alt	357.536	399.946
Investorenes formue		
Investorenes formue primo	419.611	346.696
Emissioner i året	39.732	117.472
Indløsninger i året	-85.325	-24.490
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	123	157
Frivillig udlodning i regnskabsåret	-6.791	-558
Overført fra resultatopgørelsen	17.264	-19.666
Investorenes formue ultimo	384.614	419.611
8. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningselskabet.		

Verden Lav Volatilitet Indeks KL – årsregnskab

SUPPLERENDE NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Procentvis fordeling af		
a. finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,77 %	99,85 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	99,77 %	99,85 %
Andre aktiver/anden gæld	0,23 %	0,15 %
I alt	100,00 %	100,00 %
b. Aktier fordelt på lande		
USA	65,29 %	63,68 %
Japan	10,90 %	11,12 %
Tyskland	4,88 %	2,81 %
Schweiz	4,51 %	6,44 %
Frankrig	2,89 %	2,81 %
Spanien	2,21 %	1,32 %
Hongkong	1,51 %	2,28 %
Canada	1,80 %	2,53 %
Øvrige	5,77 %	6,87 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	0,23 %	0,15 %
I alt	100,00 %	100,00 %

SUPPLERENDE NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Aktier fordelt på brancher		
Informationsteknologi	18,57 %	15,16 %
Sundhedspleje og personlig service	17,14 %	19,49 %
Finans	14,12 %	10,48 %
Konsumentvarer	11,70 %	12,95 %
Telekommunikationsservices	11,67 %	11,59 %
Industri	7,81 %	8,12 %
Forsyning	6,89 %	8,09 %
Forbrugsgoder	6,34 %	5,38 %
Materialer	4,25 %	5,83 %
Ejendomssektoren	0,82 %	0,84 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	0,45 %	1,92 %
	0,23 %	0,15 %
I alt	100,00 %	100,00 %

Verden Ligevægt & Value KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Verden Ligevægt & Value A DKK	Verden Ligevægt & Value W DKK d
ISIN	DK0010101740	DK0060726909
Introduktionsdato	16. november 1987	18. april 2016
Børsnoteret	Ja	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Ja	Ja
Stykstørrelse	100	100
Risikoskala	4	4
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Nej
SFDR-kategori	8	8
Afdelingens binavn	Global Value Equities KL	

Investeringsprofil

Fonden investerer i aktier fra hele verden og er spredt på forskellige lande, brancher og selskaber. Fonden er aktivt forvaltet og følger en ligevægtet valuestrategi. Tanken bag ligevægt er, at der investeres omtrent lige meget i hvert selskab (ca. 200 aktier). Når vi investerer efter en valuestrategi, udvælger vi selskaber, der vurderet ud fra en række nøgletal er billigt prisfastsat i forhold til selskabernes aktiekurs.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 2023 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	31.12.2023		31.12.2022	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Verden Ligevægt & Value A DKK	11,86 %	18,35 %	-7,90 %	-13,03 %
Verden Ligevægt & Value W DKK d	12,72 %	18,35 %	-7,16 %	-13,03 %

Andelsklasserne gav for 2023 et lavere afkast end benchmark.

Verden Ligevægt & Value KL – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	52.814	-39.934	132.839	-96.452	258.056
Investorerens formue	448.574	470.217	535.428	452.962	1.189.811
Nøgletal					
Tracking error	5,59	7,00	6,74	5,60	3,52
Active share	81,14	78,52	81,53	82,10	81,04

RESULTATOPGØRELSE

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Renter og udbytter		
1. Renter	138	54
2. Udbytter	16.983	16.901
Renter og udbytter i alt	17.121	16.955
Kursgevinster og -tab		
3. Aktier	42.691	-50.123
Valutakonti	-262	-241
4. Handelsomkostninger drift	-287	-356
Kursgevinster og -tab i alt	42.142	-50.720
Andre indtægter	149	241
Indtægter i alt	59.412	-33.524
5. Administrationsomkostninger	-4.724	-5.074
Resultat før skat	54.688	-38.598
6. Skat	-1.874	-1.336
Årets nettoresultat	52.814	-39.934

BALANCE 31. DECEMBER 2023

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
AKTIVER		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	4.126	5.853
Likvide midler i alt	4.126	5.853
8. Kapitalandele		
Noterede aktier i danske selskaber	2.636	2.582
Noterede aktier i udenlandske selskaber	441.107	461.336
Kapitalandele i alt	443.743	463.918
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.316	1.146
Andre aktiver i alt	1.316	1.146
AKTIVER I ALT	449.185	470.917
PASSIVER		
7. Investorerens formue ¹⁾	448.574	470.217
Anden gæld		
Mellemværende vedr. handelsafvikling	5	0
Skyldige omkostninger	606	700
Anden gæld i alt	611	700
PASSIVER I ALT	449.185	470.917
¹⁾ Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Verden Ligevægt & Value A DKK	235.360	226.959
Verden Ligevægt & Value W DKK d	213.214	243.258
I alt	448.574	470.217

Verden Ligevægt & Value KL – årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
1. Renter		
Indestående i depotselskab	151	97
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	-13	-43
Renter i alt	138	54
2. Udbytter		
Noterede aktier i danske selskaber	697	0
Noterede aktier i udenlandske selskaber	16.286	16.901
Udbytter i alt	16.983	16.901
3. Kursgevinster og -tab		
Aktier		
Noterede aktier i danske selskaber	-188	140
Noterede aktier i udenlandske selskaber	42.909	-50.263
Unoterede aktier i udenlandske selskaber	-30	0
Aktier i alt	42.691	-50.123
4. Handelsomkostninger		
Alle handelsomkostninger	340	398
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-53	-42
Handelsomkostninger drift	287	356
5. Administrationsomkostninger		
Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	943	1.007
Investeringsforvaltning	2.167	2.319
Distribution, markedsføring og formidling	1.614	1.748
Omkostninger (klassespecifik) i alt	4.724	5.074

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
6. Skat		
Afdelingen er ikke skattepligtig.		
Regulering vedr. udbytteskat m.v.	1.874	1.336
Skat i alt	1.874	1.336
7. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	470.217	535.428
Emissioner i året	27.945	49.139
Indløsninger i året	-89.585	-38.918
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	91	51
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	-12.924	-35.284
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	16	-265
Foreslået udlodning for regnskabsåret	15.400	12.924
Overført fra resultatopgørelsen	37.318	-52.905
Overført til udlodning til næste år	96	47
Investorenes formue ultimo	448.574	470.217
7a. Fællesindkomst til rådighed for udlodning i andelsklasserne		
Renter	138	97
Udbytter	17.489	16.961
Ikke-refunderbar udbytteskat	-1.874	-1.336
Kursgevinst til udlodning	6.093	2.053
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	-1.959	62
Til rådighed for udlodning i andelsklasserne	19.887	17.837
Heraf til udlodning i:		
Verden Ligevægt & Value A DKK	10.443	8.483
Verden Ligevægt & Value W DKK d	9.444	9.354
Til udlodning i alt	19.887	17.837
8. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

Verden Ligevægt & Value KL – årsregnskab

SUPPLERENDE NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Procentvis fordeling af		
a. finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,92 %	98,66 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	98,92 %	98,66 %
Andre aktiver/anden gæld	1,08 %	1,34 %
I alt	100,00 %	100,00 %
b. Aktier fordelt på lande		
USA	59,96 %	55,77 %
Canada	5,43 %	6,20 %
Kina	4,45 %	6,25 %
Frankrig	4,18 %	4,95 %
Japan	4,03 %	5,24 %
Tyskland	3,85 %	3,13 %
England	1,95 %	1,89 %
Italien	1,77 %	1,06 %
Øvrige	13,30 %	14,18 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	1,08 %	1,34 %
I alt	100,00 %	100,00 %

SUPPLERENDE NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Aktier fordelt på brancher		
Informationsteknologi	22,24 %	19,57 %
Finans	16,93 %	14,86 %
Sundhedspleje og personlig service	11,94 %	14,01 %
Forbrugsgoder	10,25 %	10,97 %
Industri	9,49 %	8,62 %
Telekommunikationsservices	7,53 %	7,32 %
Konsumentvarer	7,35 %	8,24 %
Energi	4,99 %	5,26 %
Materialer	3,66 %	3,92 %
Forsyning	2,44 %	3,12 %
Ejendomssektoren	2,11 %	2,77 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	1,08 %	1,34 %
I alt	100,00 %	100,00 %

Verden Ligevægt & Value A DKK – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	25.965	-20.769	65.667	-28.754	57.002
Investorenes formue	235.360	226.959	281.985	221.190	301.168
Cirkulerende andele nominelt	268.929	283.750	303.950	310.312	367.173
Antal cirkulerende andele i stk.	2.689.293	2.837.492	3.039.496	3.103.116	3.671.735
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	87,52	79,99	92,77	71,28	82,02
Udbytte pr. andel	2,70	1,80	5,80	0,00	4,00
Afkast (pct.) ¹⁾	11,86 %	-7,90 %	30,15 %	-8,74 %	23,43 %
Benchmarkafkast (pct.)	18,35 %	-13,03 %	27,44 %	6,24 %	29,10 %
Omkostningsprocent	1,43 %	1,42 %	1,47 %	1,64 %	1,57 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,44	0,26	0,44	0,32	0,68
Standardafvigelse (5 år)	17,65	18,11	16,64	16,35	12,40

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	29.128	-17.367
Andre indtægter	108	119
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-3.271	-3.521
Nettoresultat i alt	25.965	-20.769
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	583	615
Investeringsforvaltning	1.074	1.158
Distribution, markedsføring og formidling	1.614	1.748
Omkostninger (klassespecifik) i alt	3.271	3.521
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	7.261	5.107
Overført til udlodning næste år	4	0
Til rådighed for udlodning	7.265	5.107
Overført til formuen	18.700	-25.876
I alt disponeret	25.965	-20.769
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	0	46
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	0	-56
Andel af fællesindtægter	10.443	8.483
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	10.443	8.473
Administrationsomkostninger til modregning	-3.271	-3.521
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	93	146
Administrationsomkostninger i alt	-3.178	-3.375
Til rådighed for udlodning	7.265	5.098

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	506	552
Anden gæld (klassespecifik) i alt	506	552
d. Investorenes formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	283.750	303.950
Emissioner i året	16.371	10.271
Indløsninger i året	-31.192	-30.471
Cirkulerende andele i alt	268.929	283.750
d2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	226.959	281.985
Emissioner i året	13.313	8.674
Indløsninger i året	-25.834	-25.411
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	45	28
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	-5.107	-17.629
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	19	81
Foreslået udlodning for regnskabsåret	7.261	5.107
Overført fra resultatopgørelsen	18.700	-25.876
Overført til udlodning til næste år	4	0
Investorenes formue ultimo	235.360	226.959

Verden Ligevægt & Value W DKK d – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	26.849	-19.165	67.172	-67.698	201.054
Investorerens formue	213.214	243.258	253.443	231.772	888.643
Cirkulerende andele nominelt	169.572	211.279	189.835	227.750	759.956
Antal cirkulerende andele i stk.	1.695.723	2.112.784	1.898.341	2.277.498	7.599.564
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	125,74	115,14	133,51	101,77	116,93
Udbytte pr. andel	4,80	3,70	9,30	0,00	6,60
Afkast (pct.) ¹⁾	12,72 %	-7,16 %	31,19 %	-7,88 %	24,50 %
Benchmarkafkast (pct.)	18,35 %	-13,03 %	27,44 %	6,24 %	29,10 %
Omkostningsprocent	0,63 %	0,62 %	0,64 %	0,77 %	0,67 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,48	0,31	0,49	0,14	0,60
Standardafvigelse (5 år)	17,62	18,07	16,61	20,10	12,02

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	28.260	-17.734
Andre indtægter	41	122
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-1.452	-1.553
Nettoresultat i alt	26.849	-19.165
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	359	392
Investeringsforvaltning	1.093	1.161
Omkostninger (klassespecifik) i alt	1.452	1.553
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Foreslået udlodning for regnskabsåret	8.139	7.817
Overført til udlodning næste år	92	47
Til rådighed for udlodning	8.231	7.864
Overført til formuen	18.618	-27.029
I alt disponeret	26.849	-19.165
b2. Til rådighed for udlodning		
Overført til udlodning fra sidste år	47	84
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på ovenstående poster	-9	10
Andel af fællesindtægter	9.444	9.354
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	9.482	9.448
Administrationsomkostninger til modregning	-1.452	-1.553
Udlodningsregulering heraf ved emission/indløsning	201	-31
Administrationsomkostninger i alt	-1.251	-1.584
Til rådighed for udlodning	8.231	7.864

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	93	142
Anden gæld (klassespecifik) i alt	93	142
d. Investorerens formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	211.279	189.835
Emissioner i året	12.536	33.099
Indløsninger i året	-54.243	-11.655
Cirkulerende andele i alt	169.572	211.279
d2. Investorerens formue		
Investorerens formue primo	243.258	253.443
Emissioner i året	14.632	40.465
Indløsninger i året	-63.751	-13.507
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	46	23
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende andele per 31.12.	-7.817	-17.655
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emissioner/indløsninger	-3	-346
Foreslået udlodning for regnskabsåret	8.139	7.817
Overført fra resultatopgørelsen	18.618	-27.029
Overført til udlodning til næste år	92	47
Investorerens formue ultimo	213.214	243.258

Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	Global Value Equities B EUR Acc	Verden Ligevægt & Value W DKK Acc
ISIN	DK0060669091	DK0060647600	DK0060751428
Introduktionsdato	23. november 2015	18. september 2015	5. oktober 2016
Børsnoteret	Ja	Nej	Nej
Valuta	DKK	EUR	DKK
Udbyttebetalende	Nej	Nej	Nej
Styktørrelse	100	10	100
Risikoskala	4	4	4
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Ja	Nej
SFDR-kategori	8	8	8
Afdelingens binavn	Global Value Equities Acc KL		

Investeringsprofil

Fonden investerer i aktier fra hele verden og er spredt på forskellige lande, brancher og selskaber. Fonden er aktivt forvaltet og følger en ligevægtet valustrategi. Tanken bag ligevægt er, at der investeres omtrent lige meget i hvert selskab (ca. 200 aktier). Når vi investerer efter en valustrategi, udvælger vi selskaber, der vurderet ud fra en række nøgletal er billigt prisen fastsat i forhold til selskabernes aktiekurs.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 2023 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser, og at afdelingsvaluta er forskellig i de enkelte andelsklasser. De forskellige valutaer forklarer også forskellen i udviklingen af benchmark.

Andelsklasse	31.12.2023		31.12.2022	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	11,84 %	18,35 %	-7,91 %	-13,03 %
Global Value Equities B EUR Acc	11,84 %	18,06 %	-7,66 %	-13,01 %
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc	12,69 %	18,35 %	-7,18 %	-13,03 %

Andelsklasserne gav for 2023 et lavere afkast end benchmark.

Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	46.416	-43.687	107.441	-45.641	131.617
Investorenes formue	300.540	568.936	523.185	302.316	521.493
Nøgletal					
Tracking error	5,48	6,89	6,66	5,61	3,57
Active share	81,18	78,55	81,54	82,29	81,11

RESULTATOPGØRELSE

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Renter og udbytter		
1. Renter	89	22
2. Udbytter	16.325	19.388
Renter og udbytter i alt	16.414	19.410
Kursgevinster og -tab		
3. Aktier	36.286	-56.448
Valutakonti	-517	-90
4. Handelsomkostninger drift	-291	-415
Kursgevinster og -tab i alt	35.478	-56.953
Andre indtægter	102	133
Indtægter i alt	51.994	-37.410
5. Administrationsomkostninger	-3.681	-4.497
Resultat før skat	48.313	-41.907
6. Skat	-1.897	-1.780
Årets nettoresultat	46.416	-43.687

BALANCE 31. DECEMBER 2023

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
AKTIVER		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	6.170	11.631
Likvide midler i alt	6.170	11.631
8. Aktier		
Noterede aktier i danske selskaber	1.749	3.089
Noterede aktier i udenlandske selskaber	292.041	553.844
Aktier i alt	293.790	556.933
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	943	1.077
Andre aktiver i alt	943	1.077
AKTIVER I ALT	300.903	569.641
PASSIVER		
7. Investorenes formue ¹⁾	300.540	568.936
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	360	565
Mellemværende vedr. handelsafvikling	3	140
Anden gæld i alt	363	705
PASSIVER I ALT	300.903	569.641
¹⁾ Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	98.555	90.448
Global Value Equities B EUR Acc	36.939	50.967
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc	165.046	427.521
I alt	300.540	568.936

Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL – årsregnskab

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
1. Renter		
Indestående i depotselskab	106	102
Renteudgifter og negative renter i depotselskab	-17	-80
Renter i alt	89	22
2. Udbytter		
Noterede aktier i danske selskaber	834	0
Noterede aktier i udenlandske selskaber	15.491	19.388
Udbytter i alt	16.325	19.388
3. Kursgevinster og -tab		
Aktier		
Noterede aktier i danske selskaber	-393	167
Noterede aktier i udenlandske selskaber	36.693	-56.615
Unoterede aktier i udenlandske selskaber	-14	0
Aktier i alt	36.286	-56.448
4. Handelsomkostninger		
Alle handelsomkostninger	457	534
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-166	-119
Handelsomkostninger drift	291	415
5. Administrationsomkostninger		
Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	744	973
Investeringsforvaltning	2.016	2.658
Distribution, markedsføring og formidling	921	866
Omkostninger (klassespecifik) i alt	3.681	4.497
6. Skat		
Afdelingen er ikke skattepligtig.		
Regulering vedr. udbytteskat m.v.	1.897	1.780
Skat i alt	1.897	1.780
7. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	568.936	523.185
Emissioner i året	13.720	150.476
Indløsninger i året	-328.799	-61.234
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	267	196
Overført fra resultatopgørelsen	46.416	-43.687
Investorenes formue ultimo	300.540	568.936
8. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningselskabet.		

SUPPLERENDE NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
a. Børsnoterede finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,75 %	97,89 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	97,75 %	97,89 %
Andre aktiver/anden gæld	2,25 %	2,11 %
I alt	100,00 %	100,00 %
b. Aktier fordelt på lande		
USA	59,38 %	55,55 %
Canada	5,40 %	6,14 %
Kina	4,78 %	6,22 %
Frankrig	4,11 %	4,85 %
Japan	4,05 %	5,18 %
Tyskland	3,59 %	3,08 %
England	1,99 %	1,85 %
Italien	1,42 %	1,03 %
Øvrige	13,04 %	14,00 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	2,25 %	2,11 %
I alt	100,00 %	100,00 %
c. Aktier fordelt på brancher		
Informationsteknologi	21,82 %	19,44 %
Finans	16,17 %	14,69 %
Sundhedspleje og personlig service	11,92 %	13,85 %
Forbrugsgoder	10,01 %	10,93 %
Industri	9,37 %	8,54 %
Telekommunikationsservices	7,71 %	7,34 %
Konsumentvarer	7,59 %	8,19 %
Energi	4,87 %	5,15 %
Materialer	3,69 %	3,90 %
Forsyning	2,51 %	3,11 %
Ejendomssektoren	2,07 %	2,75 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	2,25 %	2,11 %
I alt	100,00 %	100,00 %

Verden Ligevægt & Value A DKK Akk – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	10.567	-7.220	15.543	-9.559	14.601
Investorerens formue	98.555	90.448	77.580	49.482	77.151
Cirkulerende andele nominelt	57.338	58.849	46.486	38.573	54.710
Antal cirkulerende andele i stk.	573.374	588.489	464.856	385.726	547.105
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	171,88	153,69	166,89	128,28	141,02
Afkast (pct.) ¹⁾	11,84 %	-7,91 %	30,10 %	-9,03 %	23,61 %
Benchmarkafkast (pct.)	18,35 %	-13,03 %	27,44 %	6,24 %	29,10 %
Omkostningsprocent	1,42 %	1,41 %	1,46 %	1,63 %	1,56 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,43	0,25	0,43	0,31	0,51
Standardafvigelse (5 år)	17,61	18,05	16,59	16,32	12,02

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	11.888	-6.083
Andre indtægter	48	22
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-1.369	-1.159
Nettoresultat i alt	10.567	-7.220
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	205	179
Investeringsforvaltning	454	383
Distribution, markedsføring og formidling	710	597
Omkostninger (klassespecifik) i alt	1.369	1.159
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Overført til formuen	10.567	-7.220
I alt disponeret	10.567	-7.220

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	220	211
Anden gæld (klassespecifik) i alt	220	211
d. Investorerens formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	58.849	46.486
Emissioner i året	5.087	16.394
Indløsninger i året	-6.598	-4.031
Cirkulerende andele i alt	57.338	58.849
d2. Investorerens formue		
Investorerens formue primo	90.448	77.580
Emissioner i året	8.191	26.588
Indløsninger i året	-10.718	-6.540
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	67	40
Overført fra resultatopgørelsen	10.567	-7.220
Investorerens formue ultimo	98.555	90.448

Global Value Equities B EUR Acc – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	4.960	-4.744	15.339	-6.707	23.336
Investorenes formue	36.939	50.967	62.847	62.725	73.498
Cirkulerende andele nominelt	17.259	26.577	30.261	39.438	42.376
Antal cirkulerende andele i stk. (EUR)	231.208	357.528	407.008	529.977	567.231
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel (EUR)	21,44	19,17	20,75	15,91	17,34
Afkast i EUR (pct.) ¹⁾	11,84 %	-7,66 %	30,55 %	-8,30 %	23,92 %
Benchmarkafkast i EUR (pct.)	18,06 %	-13,01 %	27,54 %	6,65 %	28,93 %
Omkostningsprocent	1,15 %	1,14 %	1,18 %	1,21 %	1,24 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,45	0,27	0,45	0,33	0,69
Standardafvigelse (5 år)	17,60	18,03	16,57	16,31	12,41

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	5.479	-4.084
Andre indtægter	9	3
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-528	-663
Nettoresultat i alt	4.960	-4.744
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	99	124
Investeringsforvaltning	217	270
Distribution, markedsføring og formidling	212	269
Omkostninger (klassespecifik) i alt	528	663
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Overført til formuen	4.960	-4.744
I alt disponeret	4.960	-4.744

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	65	98
Anden gæld (klassespecifik) i alt	65	98
d. Investorenes formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	26.611	30.295
Valutakursregulering af cirkulerende andele primo	65	-4
Emissioner i året	76	1.464
Indløsninger i året	-9.493	-5.144
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	0	0
Cirkulerende andele i alt	17.259	26.611
d2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	50.967	62.847
Emissioner i året	147	3.007
Indløsninger i året	-19.158	-10.174
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	23	31
Overført fra resultatopgørelsen	4.960	-4.744
Investorenes formue ultimo	36.939	50.967

Verden Ligevægt & Value W DKK Acc – årsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR ÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Årets nettoresultat	30.889	-31.723	76.559	-29.375	93.680
Investorenes formue	165.046	427.521	382.758	190.109	370.844
Cirkulerende andele nominelt	96.985	283.078	235.273	153.233	274.299
Antal cirkulerende andele i stk.	969.846	2.830.783	2.352.734	1.532.330	2.742.989
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	170,17	151,03	162,69	124,07	135,20
Afkast (pct.) ¹⁾	12,69 %	-7,18 %	31,13 %	-8,23 %	24,70 %
Benchmarkafkast (pct.)	18,35 %	-13,03 %	27,44 %	6,24 %	29,10 %
Omkostningsprocent	0,63 %	0,62 %	0,64 %	0,71 %	0,66 %
Standardafvigelse (5 år)	0,48	0,30	0,49	0,13	0,59
Sharpe Ratio (5 år)	17,59	18,02	16,57	20,06	11,98

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

NOTER

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
a. Nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	32.629	-29.157
Andre indtægter	45	108
Omkostninger (klassespecifik) ¹⁾	-1.785	-2.674
Nettoresultat i alt	30.889	-31.723
¹⁾ Omkostninger (klassespecifik)		
Administration	440	670
Investeringsforvaltning	1.345	2.004
Omkostninger (klassespecifik) i alt	1.785	2.674
b. Overskudsdisponering		
b1. Til disposition		
Overført til formuen	30.889	-31.723
I alt disponeret	30.889	-31.723

NOTER (fortsat)

Note (i 1.000 DKK)	2023	2022
c. Anden gæld (klassespecifik)		
Skyldige omkostninger	70	247
Anden gæld (klassespecifik) i alt	70	247
d. Investorenes formue		
d1. Cirkulerende andele		
Cirkulerende andele primo	283.078	235.273
Emissioner i året	3.451	76.184
Indløsninger i året	-189.544	-28.379
Cirkulerende andele i alt	96.985	283.078
d2. Investorenes formue		
Investorenes formue primo	427.521	382.758
Emissioner i året	5.382	120.881
Indløsninger i året	-298.923	-44.520
Nettoemissionstillæg og -indløsningsfradrag	177	125
Overført fra resultatopgørelsen	30.889	-31.723
Investorenes formue ultimo	165.046	427.521

Fællesnoter

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for 2023 i Investeringsforeningen Sydinvest er udarbejdet i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. og bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

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, 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. Periodiserede renter af udenlandske værdipapirer er beregnet på baggrund af den officielt noterede valutakurs på balancedagen.

Renteudgifter fra gæld til depotselskab er realiseret i forbindelse med uafviklede handler. Negative renter 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 investorernes formue.

Administrationsomkostninger

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

Det faste administrationshonorar består blandt andet af udgifter til bestyrelse, direktion, revision m.v. Det samlede honorar til bestyrelse og direktion fremgår af ledelsesberetningen. Revisionshonorar er angivet i en fællesnote i årsrapporten.

Når en afdeling ejer investeringsbeviser i en anden afdeling, er der for at afspejle omkostninger fra underliggende beviser sket regulering mellem administrationsomkostninger og kursregulering på investeringsbeviser. Denne regulering medtages ikke under administrationsomkostninger, når udlodningen gøres op.

Eksterne omkostninger honoreres særskilt udover det faste administrationshonorar.

Andre indtægter

Andre indtægter fordeles forholds-mæssigt på de berørte afdelinger.

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 samt resultat til udlodning

Bestyrelsens forslag til resultatdisponering samt forslag til udlodning for den enkelte afdeling/andelsklasse præsenteres i forlængelse af afdelingens/andelsklassens resultat.

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 eksisteret i hele regnskabsåret, opgøres det udlodningspligtige beløb fra afdelingens/andelsklassens etablering.

Såfremt den opgjorte minimumsindkomst er positiv, fratrækkes administrationsomkostninger i det omfang, administrationsomkostninger 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 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.

Afdelinger, som foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 3, foretager i de år, hvor der ikke er opnået udlodningspligtige kursgevinster, en udlodning, som består af renteindtægter fratrukket administrationsomkostninger dog maksimalt svarende til 2 pct. af den nominelle formue.

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

I det udlodningspligtige beløb er der jævnt ligningslovens § 16C medregnet udlodningsregulering med det 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.

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

I afdelinger, som skattemæssigt er etableret som skattefrie investeringsselskaber, er der ikke krav om udlodning. I disse afdelinger indstiller bestyrelsen en udlodning til generalforsamlingens godkendelse. Disse afdelinger kan i henhold til deres vedtægter foretage udlodning af formuen.

Balance

Likvide midler

Likvide midler består af indlånskonti i pengeinstitutter.

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 afledte finansielle instrumenter.

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.

Unoterede værdipapirer måles til en skønnet værdi ultimo året som udtryk for dagsværdi opgjort efter markedskonforme regnemetoder. Obligationer, der omsættes via det amerikanske marked for high yield bonds (OTC – Fixed Income Pricing System), indgår under noterede obligationer.

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 klassespecifik mellemværende vedrørende handelsafvikling. Udviser beløbet et tilgodehavende opføres det som klassespecifik mellemværende vedrørende handelsafvikling under andre aktiver. Udviser beløbet en gæld, opføres det som klassespecifik 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 note. I formuen indgår årets emissioner og indløsninger, opkrævede emissionstillæg og indløsningsfradrag. Nettoemissionstillæg og nettoindløsningsfradrag er opgjort efter fratækning af handelsomkostninger afholdt i tilknytning til emission eller indløsning.

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

Afdelinger med andelsklasser

Nogle 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 andele beregnes for de enkelte andelsklasser.

Afdelingsfusion

Ved fusion indregnes og måles de overtagne aktiver og forpligtelser til dagsværdien på ombytningsdagen.

Fusionsvederlaget, som den fortsættende afdeling modtager på ombytningsdagen, tilføres den fortsættende afdeling i en særskilt linje i formueopgørelsen i den fortsættende afdeling under posten "Investorerens formue". Der foretages ikke tilpasning af primoformuen i den fortsættende afdeling (multiklasse)/andelsklasse ligesom sammenligningstal i resultatopgørelse, balance og noter samt nøgletal heller ikke tilpasses.

Nøgletal

Nøgletallene er opgjort i overensstemmelse med bekendtgørelsen 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 bilag 4 i bekendtgørelsen om finansielle rapporter for danske UCITS.

I årsrapporten indgår følgende nøgletal:

- Cirkulerende andele
- Cirkulerende andele i stk. (i afdelings-/andelsklassens denomineringsvaluta)
- Indre værdi ultimo året (i afdelings-/andelsklassens denomineringsvaluta)
- Udbytte pr. andel (i afdelings-/andelsklassens denomineringsvaluta)
- Afkast (i afdelings-/andelsklassens denomineringsvaluta)
- Benchmarkafkast (i afdelings-/andelsklassens denomineringsvaluta)
- Omkostningsprocent
- Sharpe Ratio
- Standardafvigelse
- Active Share
- Tracking Error

Cirkulerende andele

Afdelingens cirkulerende nominelle kapital ultimo året.

Antal andele i stk.

Udstedte antal andele i VP ultimo året.

Indre værdi ultimo året

Indre værdi pr. andel beregnes som:

Investorerens samlede formue / cirkulerende andele ultimo året.

For andelsklasser, som er denomineret i anden valuta end afdelingens (multiklassens) valuta, beregnes indre værdi som:

- Investorerens formue / cirkulerende beviser ultimo året / valutakurs

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 antal andele ultimo året.

Afkast

Afkast beregnes i henhold til regnskabsbekendtgørelsen.

For udloddende afdelinger/andelsklasser beregnes afkastet som:

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

For akkumulerende afdelinger/andelsklasser beregnes afkastet som:

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

Benchmarkafkast

Det årlige afkast for det benchmark som afdelingen kan sammenlignes med jf. tegningsprospektet.

Omkostningsprocent

Omkostningsprocenten i afdelingerne/andelsklasserne beregnes som:

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

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.

Active Share

Active Share benyttes i aktieafdelinger og måler, hvor stor en andel af porteføljen, der er forskellig fra afdelingens benchmark.

Der beregnes alene Active Share for afdelinger, som har tilknyttet et benchmark, og som har eksisteret i minimum 36 måneder.

Tracking Error

Tracking Error er et mål for udsvingene i det aktive afkast over tiden, hvor det aktive afkast angiver forskellen mellem investeringens afkast og det

afkast, som kunne opnås ved en passiv placering i benchmark.

Tracking Error måler således volatiliteten i det aktive afkast. Jo større variation der er i det aktive afkast, jo større vil afdelingens Tracking Error blive.

Der beregnes alene Tracking Error for afdelinger, som har tilknyttet et benchmark, og som har eksisteret i minimum 36 måneder.

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 værdipapirfinansieringstransaktioner.

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/klassens porteføljer.
- Distribution, markedsføring og formidling: Omfatter omkostninger forbundet med tredjepartsbetalinger for distribution, markedsføring og formidling af UCITS.

Administrationsomkostningerne indgår i beregningen af omkostningsprocenten i de enkelte afdelinger/andelsklasser.

Omkostningsprocenten fremgår af de enkelte afdelingers/andelsklassers årsregnskab.

Vederlag til bestyrelse og direktion

Foreningens samlede vederlag til bestyrelse og direktion er oplyst på en hjemmeside, der er henvist hertil fra ledelsesberetningen.

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

Honorar til revision

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab varetager revisionen af foreningen.

Honorar til revision er indeholdt i posten "Fast administrationshonorar", som fremgår af noten "Administrationsomkostninger" i foreningens årsregnskab. Foreningens samlede honorar for revision og andre ydelser end revision fremgår af nedenstående tabel.

Revisionshonorar	2023	2022
	(i 1.000 kr.)	(i 1.000 kr.)
Revisionshonorar	590,0	691,0
Erklæringsopgaver med sikkerhed	159,0	0,0
Honorar for andre ydelser	0	0,0
Samlet honorar til revision	749,0	691,0

Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed omfatter erklæring vedrørende afviklingsregnskab.

Afgifter til Finanstilsynet

Afgifter til Finanstilsynet er indeholdt i posten "Fast administrationshonorar", som fremgår af noten "Administrationsomkostninger" i fondens årsregnskab. Fondens samlede afgifter til Finanstilsynet fremgår af nedenstående tabel.

Afgifter til Finanstilsynet	2023	2022
	(1.000 kr.)	(1.000 kr.)
Afgift iht. FIL § 367	134,3	204,1
Afgift iht. FIL § 361 stk. 2. nr. 10	552,4	517,0
Samlede afgifter til Finanstilsynet	686,7	721,1

3. VÆSENTLIGE AFTALER

Efterfølgende omtales de væsentligste aftaler, som er af større betydning, som foreningen og den afdelinger har indgået med virksomheder, som er forbundet med foreningens administrationsselskab.

Aktuelle satser fremgår altid af foreningens tegningsprospekt.

Aftale om depotbankfunktion

Foreningen har indgået aftale med Sydbank A/S om, at denne som depotbank forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets bestemmelser og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Aftale om markedsføring, distribution og formidling

Foreningen har indgået aftale med Syd Fund Management om markedsføring, distribution og formidling af Sydinvest-beviser. Betalingen herfor sker gennem det aftalte managementhonorar, der er aftalt for den enkelte afdeling. Syd Fund Management har valgt at outsource distribution og formidling af Sydinvest til Sydbank.

Aftale om porteføljerådgivning

Foreningen har indgået aftale med Sydbank A/S om porteføljerådgivning. Dette indebærer, at banken udarbejder makroøkonomiske analyser og investeringsforslag, der anvendes som input, når investeringsforvaltningsselskabets investerings-

afdeling udarbejder investeringsstrategien og efterfølgende fører den ud i livet.

Aftale om administration

Foreningen har indgået aftale med Syd Fund Management A/S om, at selskabet udfører foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., foreningens vedtægter og anvisninger fra foreningens bestyrelse, herunder investeringsrammer for de enkelte afdelinger. Den aftalte pris for den enkelte afdeling eller andelsklasse fremgår af prospektet.

Prisen for tilkøbte ydelser fastsættes efter forhandling mellem Syd Fund Management A/S og udbyderen af den enkelte ydelse.

Aftale om Market Making

Foreningen har indgået aftale med Sydbank om, at denne stiller tosidede priser på de produkter, der er noteret på InvesteringsForeningensBørsen under NASDAQ Copenhagen A/S. Prisstillelsen skal skabe likviditet i foreningens 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 investeringsforeninger m.v. Prisstillelsen sker med udgangspunkt i afdelingernes indre værdi og de dermed forbundne emissions- og indløsningskurser.

Aftale om udstedelse af andele

Foreningen har indgået udstederaftale med Sydbank. Udsteder forpligter sig til for hver enkelt af foreningens afdelinger at give VP (Værdipapircentralen) de nødvendige oplysninger om vilkår/betingelser, der gælder for den pågældende fondskode. Derudover skal udsteder give meddelelse om udvidelse og nedskrivning af kapitalen, udbyttebetaling mv., pengekonti til betaling til og fra foreningen 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 foreningens afdelinger, der er registreret i VP. Aftale om vilkår for handel med værdipapirer og valuta.

Aftale om handel med værdipapirer

Foreningen 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 kurtag til Sydbank.

Regnskabsmæssigt indgår kurtag i forbindelse med handel af værdipapirer i posten "Handelsomkostninger".

4. Modpart ved afledte finansielle instrumenter

Investeringsforeningen Sydinvest kan modtage sikkerhedsstillelse som sikkerhed for ikke-afregnede gevinster på afledte finansielle instrumenter. Investeringsforeningens depotselskab Sydbank A/S er modpart ved alle afledte finansielle instrumenter.

Investeringsforeningen har mulighed for at geninvestere modtagne sikkerhedsstillelser. Alle sikkerhedsstillelser opbevares hos depotselskabet.

I afdelinger, som anvender afledte finansielle instrumenter, er underliggende værdier angivet i en særskilt note.

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 to bæredygtighedsindikatorer. Afdelingerne viser carbonintensiteten og ESG-score, hvor carbonintensiteten er et udtryk for selskabernes udledning af Co2 i forhold til selskabets omsætning, vægtet sammen for porteføljen.

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 afdelingers prospekter.

Rapporten indeholder elementer, hvor der ikke er datagrundlag til at kunne give oplysningerne. Disse områder vil indeholde oplysningen "ikke defineret" eller "Vi har ikke data for carbonintensiteten på obligationsfonde, hvorfor denne ikke er oplyst".

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
ESG-score:	Score, der måler, hvordan udstedere/selskaber håndterer bæredygtighedsforhold, baseret på model udviklet af MSCI.
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 2023.

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.

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

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

Produkt navn: Sydinvest Blandede Obligationer ESG

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 21380096JLGVD6D5CA41

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har 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 ___%

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

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

med et socialt mål

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



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

Rapporten giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som er angivet i prospektet. Her står:

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

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

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Dette sikres gennem en proces for eksklusion af selskaber og udøvelse af aktivt ejerskab.

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementstilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produkton eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Eksklusionslisten er blevet opdateret fire gange i løbet af 2023.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning på generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

Afdelingen har i 2023 stemt på udvalgte selskabers generalforsamlinger. Sustainalytics, som er serviceprovider på området, har på vegne af afdelingen været i dialog med selskaber, som har forbrudt sig mod internationale normer og konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Carbonintensitet tons pr. 1 mio. USD omsætning

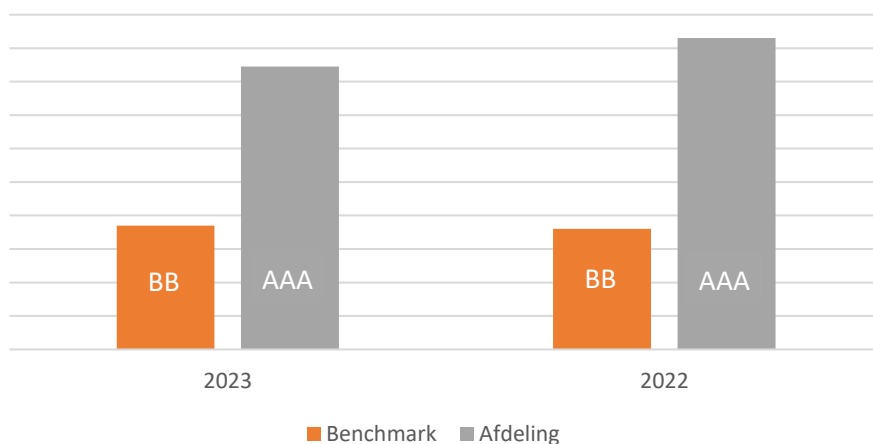


Kilde: MSCI

Vi har på nuværende tidspunkt ingen data på carbonintensitet vedr. statsobligationer eller realkreditobligationer.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

ESG-score



Kilde: MSCI

AAA er den højeste score og D er den laveste.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Såfremt produktet har rapporteret over flere perioder, indeholder ovenstående oversigter en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode. Her ses hvordan produktet har klaret sig sammenlignet med tidligere perioder.

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

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

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

Produktet har ikke til hensigt at fortage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage 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 investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

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. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1 og scope 2 udledning.
- Eksposering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Hvis dialogprocessen mislykkes, vil vi ekskludere selskaberne fra vores investeringsunivers.

Eksposering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter inden for kontroversielle våben.

Nederst i dette bilag er der vedlagt en rapport med yderligere information om de vigtigste negative indvirkninger for dette produkt.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:
1/1 – 31/12-2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
4.13% Cb6 Green 26	Undefined	4,58	Denmark
4.00% G422.E.Oa Cb 25	Undefined	4,57	Denmark
3.00% 3Nyk01Eda53 53	Undefined	3,10	Denmark
0.00% Nykredit SDO Ann. 01.10.2038	Undefined	3,04	Denmark
5.00% 5,0Ndasdrooa 53	Undefined	3,02	Denmark
4.11% Ndacib6Goaju 26	Undefined	2,89	Denmark
0.00% BRF SDO Ann. 01.10.2040	Undefined	2,58	Denmark
3.50% 35Nyk01Eda53 53	Undefined	2,51	Denmark
0.00% Nykredit SDO 01.07.2027	Undefined	2,30	Denmark
3.50% 3,5Ndasdrooa 53	Undefined	2,00	Denmark
Denmark Government Bond 15.11.2031	Undefined	1,77	Denmark
3.00% 3,0 B 2053 O 52	Undefined	1,48	Denmark
1.00% Nordea SDRO St. 01.10.2025	Undefined	1,40	Denmark
Digital Intrepid Holding BV 15.07.2031	Undefined	1,32	Netherlands
Klepierre SA 22.10.2025	Undefined	1,26	France



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

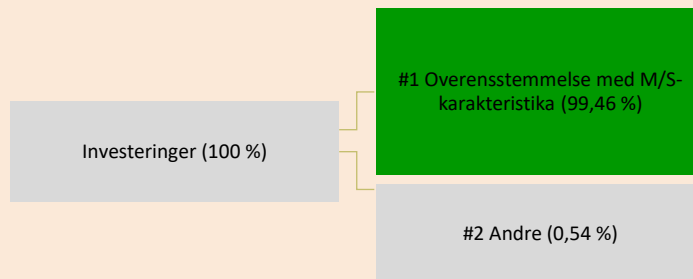
Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Datakvaliteten er på nuværende tidspunkt ikke god nok til præcist at opgøre andelen af det finansielle produkts investeringer, der har opnået de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremmet i rapporteringsperioden.

Generelt kan man sige, at det gælder for hovedparten af investeringernes vedkommende. De resterende investeringer har bl.a. til hensigt at afdække risikomæssige aspekter i porteføljestyningen målt i forhold til afdelingens benchmark.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#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.

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

Ikke oplyst



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

Det finansielle produkt har haft en lavere CO₂-emission end afdelingens benchmark og en ESG-score på niveau med benchmark. Der er ikke benyttet derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Afdelingen har i henhold til Taksonomiforordningen (EU) 2020/852 artikel 9 bidraget til:

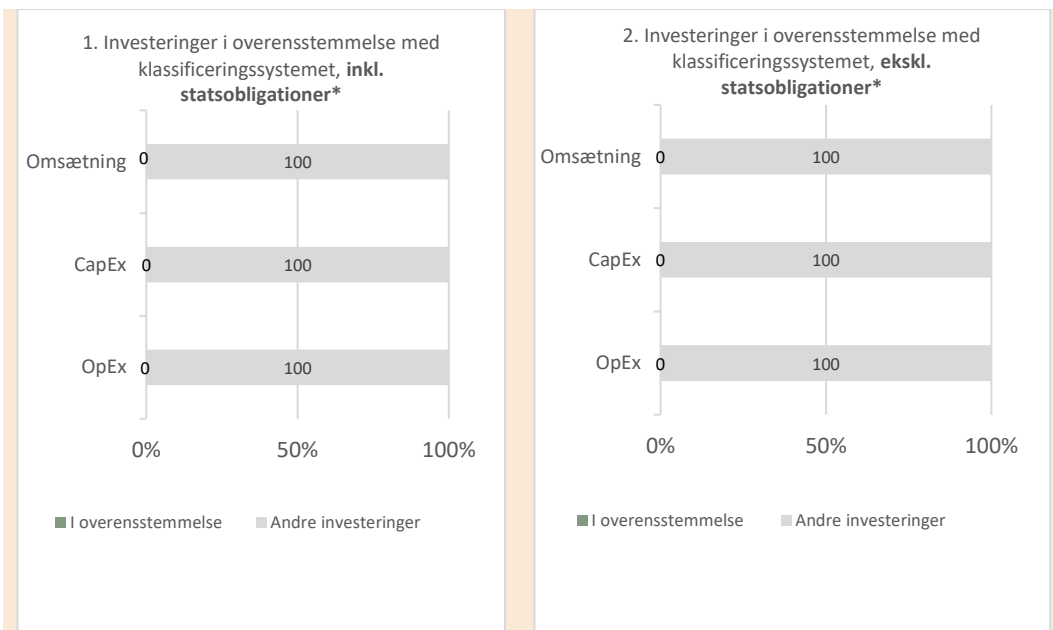
- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer

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.*

For at overholde EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossil gas begrænsninger af emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For atomenergi omfatter kriterierne omfattende regler for sikkerhed og affaldshåndtering.

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 drivhusgasniveauer, der svarer til de bedste resultater.



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

Tallet for omsætning i ovenstående tabel er udarbejdet på baggrund af ureviderede estimater af alignment, hvorfor disse anses for værende behæftet med en hvis usikkerhed.

Oplysninger om CapEx og OpEx er ikke oplyst, da der ikke findes estimerede/rapporterede data til opgørelse heraf.

● **Har det finansielle produkt investeret i fossil gas og/eller atomenergi-relaterede aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?**

Ja:

I fossil gas I atomkraft

Nej

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

¹ Fossil gas og/eller atomenergi-relaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("klimaændringsbegrænsning") og ikke i væsentlig grad skader nogen målsætning i EU-klassificeringssystemet – se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for aktiviteter med hensyn til fossil gas og atomkraft, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.



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

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

	2023
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Omstillingsaktiviteter	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%

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

	2023	2022
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%	0%
Omstillingsaktiviteter	0%	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%	0%



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

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i afdelingen.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Der er ingen hensigt om at foretage socialt bæredygtige investeringer i afdelingen.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, 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. Der er ikke nogle miljømæssige eller sociale minimumsgarantier knyttet til disse investeringer.



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

Der er indhentes CO₂-data fra selskaberne og bæredygtighedsindikatorer, som understøtter opfyldelsen af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingen er underlagt en generel eksklusionsliste og udøver aktivt ejerskab over for selskaber, som forbryder sig mod anerkendte konventioner og normer. Det kan ske gennem engagementaktiviteter over for omfattede selskaber og afstemning på generalforsamlinger.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark. Nedenstående punkter er derfor ikke relevante.

- **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.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for: Sydinvest Blandede Obligationer ESG KL				
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	212 ton	179 ton
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	204 ton	196 ton
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	6.380 ton	3.090 ton
		Drivhusgasemissioner i alt	6.797 ton	3.464 ton
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	365,2 ton/mio EUR	190,3 ton/mio EUR
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	841,5 ton/mio EUR	703,8 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	0,3 %	0,0 %
	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	-	-
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: - B: - C: 0,79 D: 0,16 E: - F: 0,00 G: 0,03	A: - B: - C: 0,88 D: 0,05 E: - F: 0,00 G: 0,10	

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

			H: 0,35 L: 0,30	H: 0,86 L: 0,35
Biodiversitet	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	0,0 %	0,0 %
Vand	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	993,5 ton/mio EUR	2.120,3 ton/mio EUR
Affald	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	0,9 ton/mio EUR	0,9 ton/mio EUR
Valgfri	PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	8,1 %	6,8 %
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Sociale og personalemæssige spørgsmål	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	0,0 %	0,0 %
	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	15,0 %	12,6 %

		Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	15,8 %	16,8 %
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	38,7 %	38,0 %
	14. Eksponering 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	0,0 %	0,0 %
Valgfri	PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	8,0 %	4,9 %
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 lande	0 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	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	-	-

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

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

Produkt navn: Sydinvest Fonde KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300VB3E0B4MLYUR91

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har 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 ___%

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

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

med et socialt mål

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



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

Rapporten giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som er angivet i prospektet. Her står:

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

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

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Dette sikres gennem en proces for eksklusion af selskaber og udøvelse af aktivt ejerskab.

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementstilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produkton eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Eksklusionslisten er blevet opdateret fire gange i løbet af 2023.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning på generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

Afdelingen har i 2023 stemt på udvalgte selskabers generalforsamlinger. Sustainalytics, som er serviceprovider på området, har på vegne af afdelingen været i dialog med selskaber, som har forbrudt sig mod internationale normer og konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Carbonintensitet tons pr. 1 mio. USD omsætning

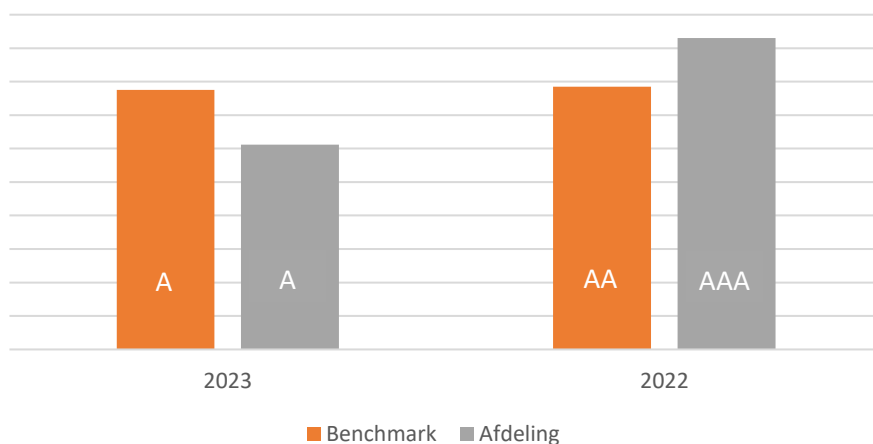


Kilde: MSCI

Vi har på nuværende tidspunkt ingen data på carbonintensitet vedr. statsobligationer eller realkreditobligationer.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

ESG-score



Kilde: MSCI

AAA er den højeste score og D er den laveste.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Såfremt produktet har rapporteret over flere perioder, indeholder ovenstående oversigter en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode. Her ses hvordan produktet har klaret sig sammenlignet med tidligere perioder.

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

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

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

Produktet har ikke til hensigt at fortage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage 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 investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

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. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1 og scope 2 udledning.
- Eksposering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Hvis dialogprocessen mislykkes, vil vi ekskludere selskaberne fra vores investeringsunivers.

Eksposering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter inden for kontroversielle våben.

Nederst i dette bilag er der vedlagt en rapport med yderligere information om de vigtigste negative indvirkninger for dette produkt.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:
1/1 – 31/12-2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
0.39% DK Skibe St. 01.01.2026	Undefined	13,22	Denmark
5.00% 5Nyk01Ea43 43	Undefined	4,95	Denmark
0.00% RD SDRO Ann. 01.10.2040	Undefined	4,93	Denmark
Spar Nord Bank A/S 05.12.2025	Undefined	4,62	Denmark
2.50% 2,5Ndasdrooa 53	Undefined	4,58	Denmark
1.50% Nordea SDRO Ann. 01.07.2040	Undefined	4,42	Denmark
4.26% Rd12Sfa27Rf 27	Undefined	3,93	Denmark
6.00% 6Nyk01Ea53 53	Undefined	3,01	Denmark
0.50% Danske Stat St. 15.11.2027	Undefined	2,90	Denmark
1.00% DK Skibe St. 01.01.2027	Undefined	2,87	Denmark
3.00% 3,0Ndasdro53 53	Undefined	2,76	Denmark
1.00% LB Real RO Ann. 01.10.2050	Undefined	2,60	Denmark
DLR Kredit A/S 01.07.2026	Undefined	2,44	Denmark
0.00% BRF SDO Ann. 01.10.2040	Undefined	2,35	Denmark
2.50% 2,5Ndasdrooa 53	Undefined	2,26	Denmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

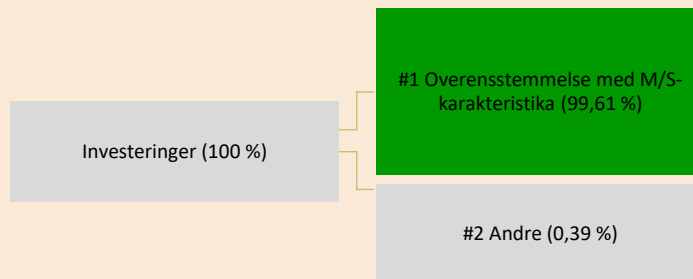
Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Datakvaliteten er på nuværende tidspunkt ikke god nok til præcist at opgøre andelen af det finansielle produkts investeringer, der har opnået de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremmet i rapporteringsperioden.

Generelt kan man sige, at det gælder for hovedparten af investeringernes vedkommende. De resterende investeringer har bl.a. til hensigt at afdække risikomæssige aspekter i porteføljestyningen målt i forhold til afdelingens benchmark.

Aktivallokering
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#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.

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

Ikke oplyst



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

Det finansielle produkt har haft en lavere CO₂-emission end afdelingens benchmark og en ESG-score på niveau med benchmark. Der er ikke benyttet derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Afdelingen har i henhold til Taksonomiforordningen (EU) 2020/852 artikel 9 bidraget til:

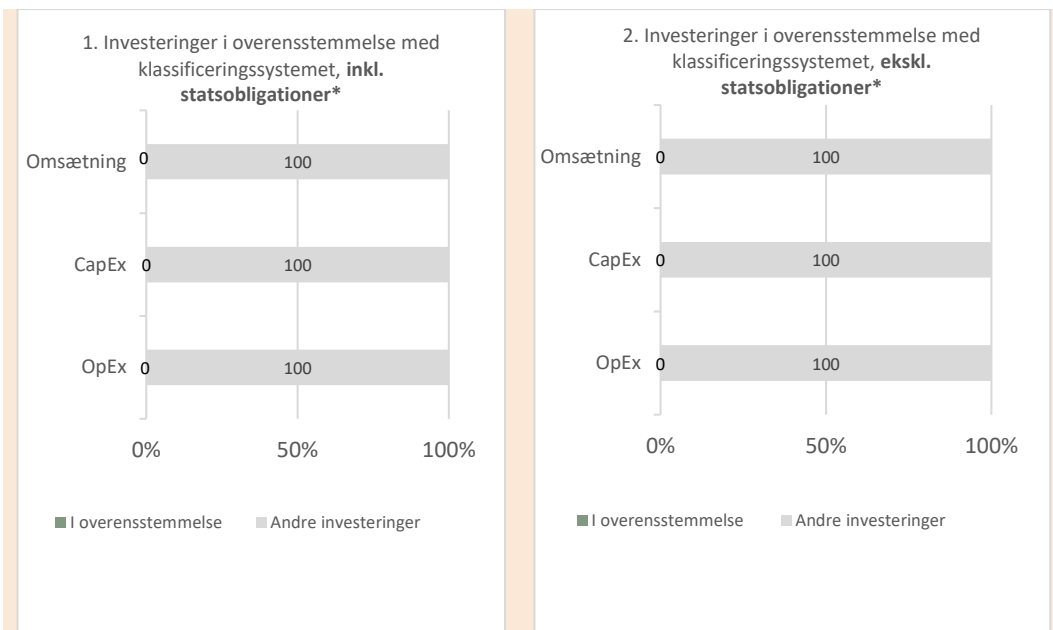
- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer

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.*

For at overholde EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossil gas begrænsninger af emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For atomenergi omfatter kriterierne omfattende regler for sikkerhed og affaldshåndtering.

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 drivhusgasniveauer, der svarer til de bedste resultater.



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

Tallet for omsætning i ovenstående tabel er udarbejdet på baggrund af ureviderede estimater af alignment, hvorfor disse anses for værende behæftet med en hvis usikkerhed.

Oplysninger om CapEx og OpEx er ikke oplyst, da der ikke findes estimerede/rapporterede data til opgørelse heraf.

- **Har det finansielle produkt investeret i fossil gas og/eller atomenergi-relaterede aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet³?**

Ja:

I fossil gas I atomkraft

Nej

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

³ Fossil gas og/eller atomenergi-relaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("klimaændringsbegrænsning") og ikke i væsentlig grad skader nogen målsætning i EU-klassificeringssystemet – se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for aktiviteter med hensyn til fossil gas og atomkraft, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.



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

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

	2023
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Omstillingsaktiviteter	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%

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

	2023	2022
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%	0%
Omstillingsaktiviteter	0%	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%	0%



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

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i afdelingen.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Der er ingen hensigt om at foretage socialt bæredygtige investeringer i afdelingen.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, 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. Der er ikke nogle miljømæssige eller sociale minimumsgarantier knyttet til disse investeringer.



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

Der er indhentes CO₂-data fra selskaberne og bæredygtighedsindikatorer, som understøtter opfyldelsen af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingen er underlagt en generel eksklusionsliste og udøver aktivt ejerskab over for selskaber, som forbryder sig mod anerkendte konventioner og normer. Det kan ske gennem engagementaktiviteter over for omfattede selskaber og afstemning på generalforsamlinger.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark. Nedenstående punkter er derfor ikke relevante.

- **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.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for: Sydinvest Fonde KL				
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	0 ton	0 ton
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	2 ton	2 ton
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	818 ton	972 ton
		Drivhusgasemissioner i alt	820 ton	974 ton
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	37,8 ton/mio EUR	40,5 ton/mio EUR
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	822,5 ton/mio EUR	664,8 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	0,0 %	0,0 %
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	-	-	
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: - B: - C: - D: - E: - F: - G: -	A: - B: - C: - D: - E: - F: - G: -	

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

			H: - L: -	H: - L: -
Biodiversitet	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	0,0 %	0,0 %
Vand	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	-	-
Affald	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	-	-
Valgfri	PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	14,2 %	13,2 %
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Sociale og personalemæssige spørgsmål	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	0,0 %	0,0 %
	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	5,9 %	5,4 %

		Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	18,0 %	18,0 %
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	42,0 %	42,2 %
	14. Eksponering 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	0,0 %	0,0 %
Valgfri	PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	5,9 %	7,5 %
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 lande	0 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	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	-	-

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

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

Produkt navn: Sydinvest Højrentelande Lokal Valuta Akk KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300P5SJLRSH6CUY57

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har 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 ___%

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

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

med et socialt mål

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



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

Rapporten giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som er angivet i prospektet. Her står:

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

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

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Dette sikres gennem en proces for eksklusion af selskaber og udøvelse af aktivt ejerskab.

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementstilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produkton eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Eksklusionslisten er blevet opdateret fire gange i løbet af 2023.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning på generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

Afdelingen har i 2023 stemt på udvalgte selskabers generalforsamlinger. Sustainalytics, som er serviceprovider på området, har på vegne af afdelingen været i dialog med selskaber, som har forbrudt sig mod internationale normer og konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Carbonintensitet tons pr. 1 mio. USD omsætning

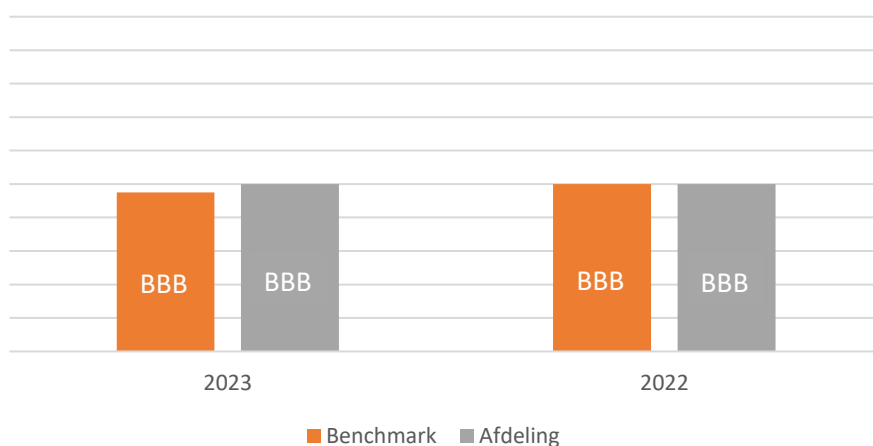


Kilde: MSCI

Vi har på nuværende tidspunkt ingen data på carbonintensitet vedr. statsobligationer eller realkreditobligationer.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

ESG-score



Kilde: MSCI

AAA er den højeste score og D er den laveste.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Såfremt produktet har rapporteret over flere perioder, indeholder ovenstående oversigter en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode. Her ses hvordan produktet har klaret sig sammenlignet med tidligere perioder.

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

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

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

Produktet har ikke til hensigt at fortage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage 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 investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

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. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1 og scope 2 udledning.
- Eksposering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Hvis dialogprocessen mislykkes, vil vi ekskludere selskaberne fra vores investeringsunivers.

Eksposering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter inden for kontroversielle våben.

Nederst i dette bilag er der vedlagt en rapport med yderligere information om de vigtigste negative indvirkninger for dette produkt.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:
1/1 – 31/12-2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Malaysia Government Bond 15.06.2028	Undefined	6,90	Malaysia
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 01.01.2029	Undefined	4,99	Brazil
Mexican Bonos 13.11.2042	Undefined	4,65	Mexico
Mexican Bonos 13.11.2042	Undefined	4,65	Mexico
South Africa Government Bond 31.01.2040	Undefined	4,15	South Africa
Indonesia 15.03.2034	Undefined	3,66	Indonesia
Malaysia Government Bond 05.07.2034	Undefined	3,48	Malaysia
Indonesia 15.06.2032	Undefined	3,45	Indonesia
Mexican Bonos 03.06.2027	Undefined	3,29	Mexico
Mexico 03.06.2027	Undefined	3,29	Mexico
Poland 25.07.2026	Undefined	2,89	Poland
Thailand 12.03.2028	Undefined	2,86	Thailand
Thailand Government Bond 17.06.2025	Undefined	2,85	Thailand
Czech Republic Government Bond 13.03.2031	Undefined	2,54	Czech Republic
Thailand Government Bond 17.12.2031	Undefined	2,54	Thailand



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

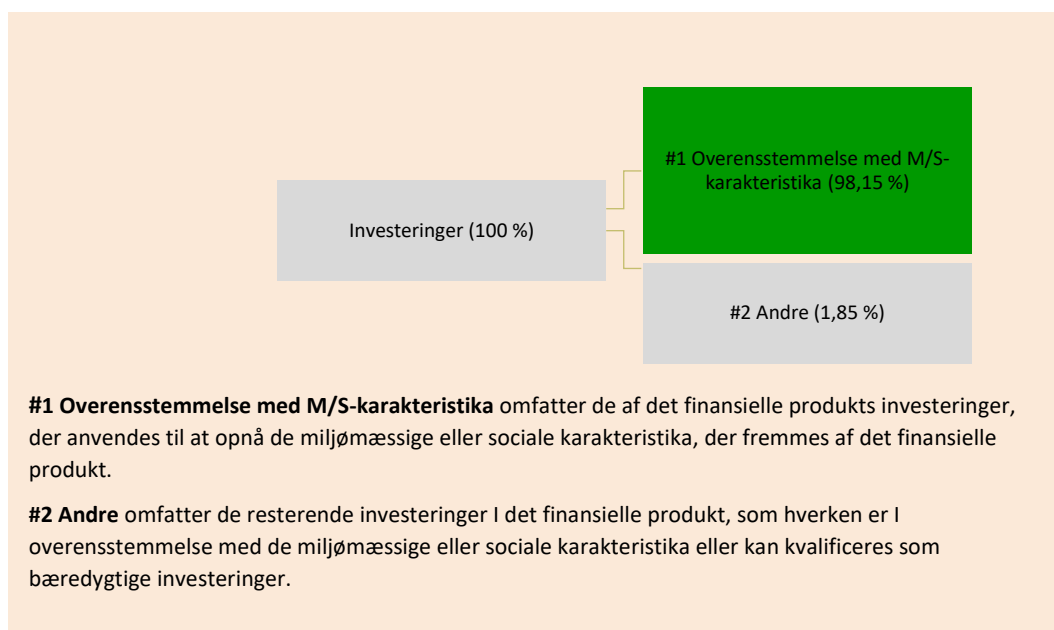
Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Datakvaliteten er på nuværende tidspunkt ikke god nok til præcist at opgøre andelen af det finansielle produkts investeringer, der har opnået de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremmet i rapporteringsperioden.

Generelt kan man sige, at det gælder for hovedparten af investeringernes vedkommende. De resterende investeringer har bl.a. til hensigt at afdække risikomæssige aspekter i porteføljestyningen målt i forhold til afdelingens benchmark.

Aktivallokering
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



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

Ikke oplyst



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

Det finansielle produkt har haft en lavere CO₂-emission end afdelingens benchmark og en ESG-score på niveau med benchmark. Der er ikke benyttet derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Afdelingen har i henhold til Taksonomiforordningen (EU) 2020/852 artikel 9 bidraget til:

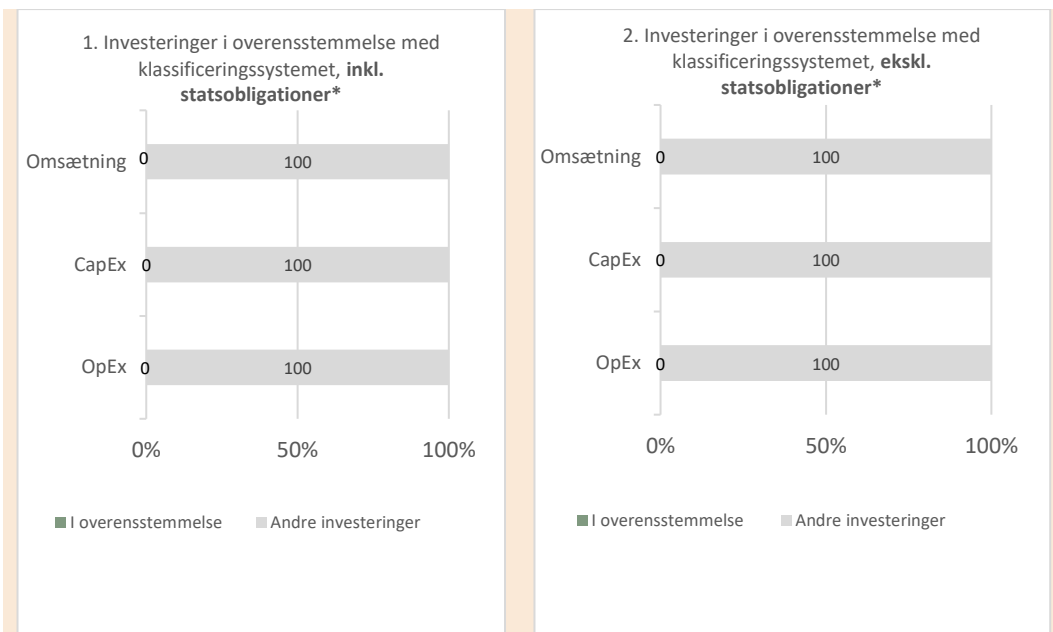
- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer

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.*

For at overholde EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossil gas begrænsninger af emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For atomenergi omfatter kriterierne omfattende regler for sikkerhed og affaldshåndtering.

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 drivhusgasniveauer, der svarer til de bedste resultater.



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

Tallet for omsætning i ovenstående tabel er udarbejdet på baggrund af ureviderede estimater af alignment, hvorfor disse anses for værende behæftet med en hvis usikkerhed.

Oplysninger om CapEx og OpEx er ikke oplyst, da der ikke findes estimerede/rapporterede data til opgørelse heraf.

● **Har det finansielle produkt investeret i fossil gas og/eller atomenergi-relaterede aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet⁵?**

Ja:

I fossil gas I atomkraft

Nej

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

⁵ Fossil gas og/eller atomenergi-relaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("klimaændringsbegrænsning") og ikke i væsentlig grad skader nogen målsætning i EU-klassificeringssystemet – se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for aktiviteter med hensyn til fossil gas og atomkraft, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.



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

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

	2023
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Omstillingsaktiviteter	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%

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

	2023	2022
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%	0%
Omstillingsaktiviteter	0%	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%	0%



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

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i afdelingen.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Der er ingen hensigt om at foretage socialt bæredygtige investeringer i afdelingen.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, 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. Der er ikke nogle miljømæssige eller sociale minimumsgarantier knyttet til disse investeringer.



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

Der er indhentes CO₂-data fra selskaberne og bæredygtighedsindikatorer, som understøtter opfyldelsen af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingen er underlagt en generel eksklusionsliste og udøver aktivt ejerskab over for selskaber, som forbryder sig mod anerkendte konventioner og normer. Det kan ske gennem engagementaktiviteter over for omfattede selskaber og afstemning på generalforsamlinger.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark. Nedenstående punkter er derfor ikke relevante.

- **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.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for: Sydinvest Højrentelande Lokal Valuta Akk KL				
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	0 ton	0 ton
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	1 ton	2 ton
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	31 ton	321 ton
		Drivhusgasemissioner i alt	32 ton	323 ton
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	43,5 ton/mio EUR	90,3 ton/mio EUR
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	295,8 ton/mio EUR	576,0 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	3,0 %	3,4 %
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	-	-	
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: - B: - C: - D: - E: - F: - G: -	A: - B: - C: - D: - E: - F: - G: -	

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

			H: 0,58 L: -	H: 0,71 L: -
Biodiversitet	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	0,0 %	0,0 %
Vand	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	-	-
Affald	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	-	-
Valgfri	PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	0,0 %	21,0 %
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Sociale og personalemæssige spørgsmål	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	0,0 %	0,0 %
	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	54,7 %	82,5 %

		Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	-	-
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	49,8 %	36,9 %
	14. Eksponering 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	0,0 %	0,0 %
Valgfri	PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	3,0 %	0,0 %
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 lande	0 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	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	-	-

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

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

Produkt navn: Sydinvest HøjrenteLande Mix KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300ILZIXR0HUTXJ58

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har 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 ___%

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

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

med et socialt mål

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



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

Rapporten giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som er angivet i prospektet. Her står:

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

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

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Dette sikres gennem en proces for eksklusion af selskaber og udøvelse af aktivt ejerskab.

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementstilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produkton eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Eksklusionslisten er blevet opdateret fire gange i løbet af 2023.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning på generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

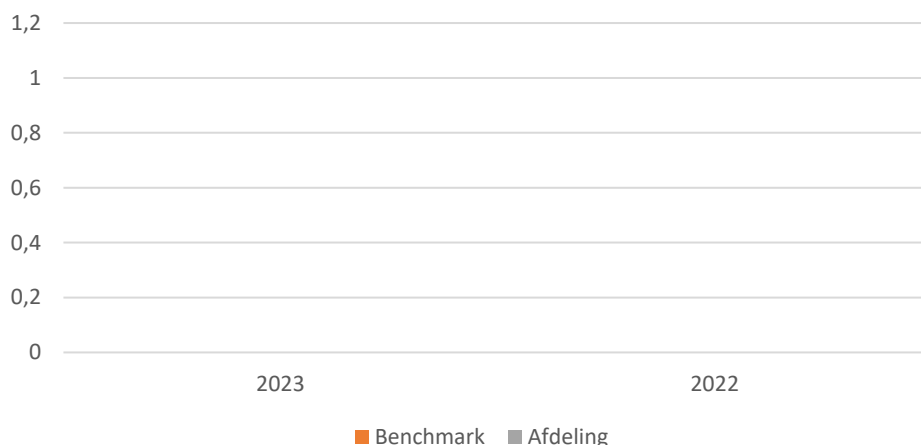
Afdelingen har i 2023 stemt på udvalgte selskabers generalforsamlinger. Sustainalytics, som er serviceprovider på området, har på vegne af afdelingen været i dialog med selskaber, som har forbrudt sig mod internationale normer og konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Carbonintensitet tons pr. 1 mio. USD omsætning

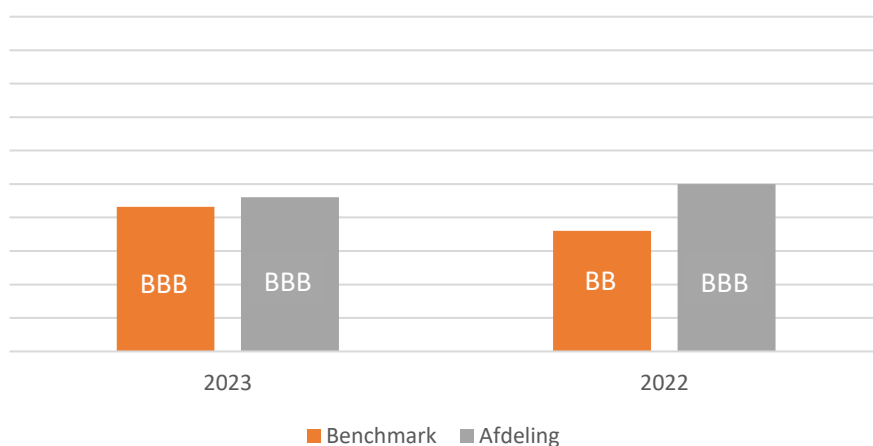


Kilde: MSCI

Vi har på nuværende tidspunkt ingen data på carbonintensitet vedr. statsobligationer eller realkreditobligationer.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

ESG-score



Kilde: MSCI

AAA er den højeste score og D er den laveste.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Såfremt produktet har rapporteret over flere perioder, indeholder ovenstående oversigter en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode. Her ses hvordan produktet har klaret sig sammenlignet med tidligere perioder.

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

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

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

Produktet har ikke til hensigt at fortage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage 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 investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

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. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1 og scope 2 udledning.
- Eksposering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Hvis dialogprocessen mislykkes, vil vi ekskludere selskaberne fra vores investeringsunivers.

Eksposering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter inden for kontroversielle våben.

Nederst i dette bilag er der vedlagt en rapport med yderligere information om de vigtigste negative indvirkninger for dette produkt.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:
1/1 – 31/12-2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Malaysia Government Bond 15.06.2028	Undefined	4,47	Malaysia
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 01.01.2029	Undefined	3,56	Brazil
Mexican Bonos 13.11.2042	Undefined	3,02	Mexico
Mexican Bonos 13.11.2042	Undefined	3,02	Mexico
Poland 25.07.2026	Undefined	2,87	Poland
Chile Government International Bond 31.01.2034	Undefined	2,55	Chile
Thailand Government Bond 17.06.2025	Undefined	2,46	Thailand
Malaysia Government Bond 05.07.2034	Undefined	2,43	Malaysia
South Africa Government Bond 31.01.2040	Undefined	2,16	South Africa
Indonesia 15.03.2034	Undefined	1,94	Indonesia
Mexican Bonos 03.06.2027	Undefined	1,90	Mexico
Mexico 03.06.2027	Undefined	1,90	Mexico
South Africa 28.02.2048	Undefined	1,76	South Africa
Thailand Government Bond 20.06.2031	Undefined	1,75	Thailand
Indonesia 15.06.2032	Undefined	1,75	Indonesia



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

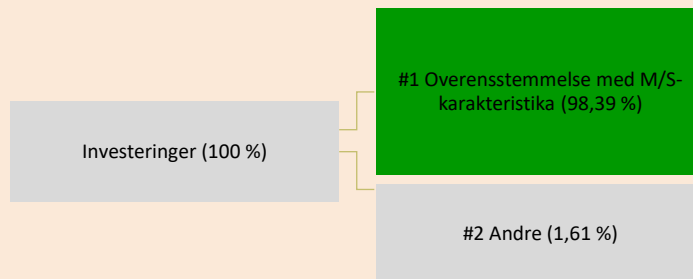
Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

● Hvad var aktivallokeringen?

Datakvaliteten er på nuværende tidspunkt ikke god nok til præcist at opgøre andelen af det finansielle produkts investeringer, der har opnået de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremmet i rapporteringsperioden.

Generelt kan man sige, at det gælder for hovedparten af investeringernes vedkommende. De resterende investeringer har bl.a. til hensigt at afdække risikomæssige aspekter i porteføljestyningen målt i forhold til afdelingens benchmark.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#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.

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

Ikke oplyst



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

Det finansielle produkt har haft en lavere CO₂-emission end afdelingens benchmark og en ESG-score på niveau med benchmark. Der er ikke benyttet derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Afdelingen har i henhold til Taksonomiforordningen (EU) 2020/852 artikel 9 bidraget til:

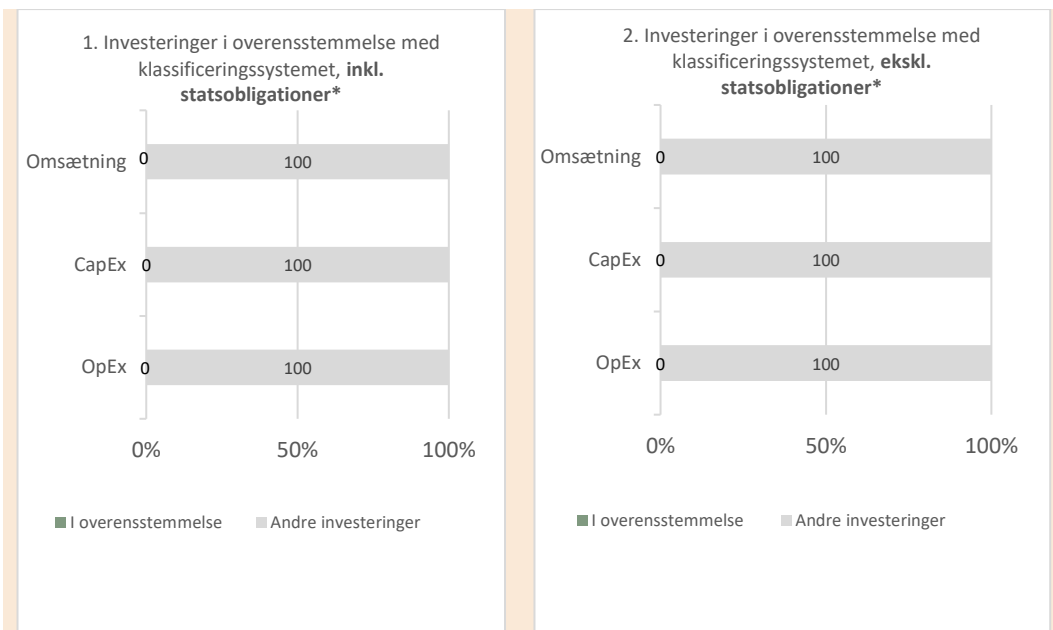
- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer

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.*

For at overholde EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossil gas begrænsninger af emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For atomenergi omfatter kriterierne omfattende regler for sikkerhed og affaldshåndtering.

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 drivhusgasniveauer, der svarer til de bedste resultater.



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

Tallet for omsætning i ovenstående tabel er udarbejdet på baggrund af ureviderede estimater af alignment, hvorfor disse anses for værende behæftet med en hvis usikkerhed.

Oplysninger om CapEx og OpEx er ikke oplyst, da der ikke findes estimerede/rapporterede data til opgørelse heraf.

● **Har det finansielle produkt investeret i fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet⁷?**

Ja:

I fossil gas I atomkraft

Nej

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

⁷ Fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("klimaændringsbegrænsning") og ikke i væsentlig grad skader nogen målsætning i EU-klassificeringssystemet – se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for aktiviteter med hensyn til fossil gas og atomkraft, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.



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

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

	2023
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Omstillingsaktiviteter	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%

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

	2023	2022
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%	0%
Omstillingsaktiviteter	0%	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%	0%



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

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i afdelingen.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Der er ingen hensigt om at foretage socialt bæredygtige investeringer i afdelingen.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, 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. Der er ikke nogle miljømæssige eller sociale minimumsgarantier knyttet til disse investeringer.



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

Der er indhentes CO₂-data fra selskaberne og bæredygtighedsindikatorer, som understøtter opfyldelsen af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingen er underlagt en generel eksklusionsliste og udøver aktivt ejerskab over for selskaber, som forbryder sig mod anerkendte konventioner og normer. Det kan ske gennem engagementaktiviteter over for omfattede selskaber og afstemning på generalforsamlinger.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark. Nedenstående punkter er derfor ikke relevante.

- **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.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for: Sydinvest Højrentelande Mix KL				
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	0 ton	-
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	1 ton	-
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	58 ton	-
		Drivhusgasemissioner i alt	60 ton	-
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	43,7 ton/mio EUR	-
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	2.128,5 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	40,5 %	-
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	-	-	
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: - B: 1,04 C: 0,04 D: 2,72 E: - F: - G: 0,73	A: - B: - C: - D: - E: - F: - G: -	

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

			H: 0,58 L: -	H: - L: -
Biodiversitet	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	0,0 %	-
Vand	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	-	-
Affald	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	-	-
Valgfri	PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	22,0 %	-
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Sociale og personalemæssige spørgsmål	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	28,5 %	-
	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	47,1 %	-

		Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	-	-
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	37,4 %	-
	14. Eksponering 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	0,0 %	-
Valgfri	PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	0,3 %	-
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	1 land	0 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	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	-	-

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

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

Produkt navn: Sydinvest HøjrenteLande Mix ESG AKK KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800S9BX2D5DRRCJ54

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har 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 ___%

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

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

med et socialt mål

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



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

Rapporten giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som er angivet i prospektet. Her står:

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

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

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Dette sikres gennem en proces for eksklusion af selskaber og udøvelse af aktivt ejerskab.

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementstilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produkton eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Eksklusionslisten er blevet opdateret fire gange i løbet af 2023.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning på generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

Afdelingen har i 2023 stemt på udvalgte selskabers generalforsamlinger. Sustainalytics, som er serviceprovider på området, har på vegne af afdelingen været i dialog med selskaber, som har forbrudt sig mod internationale normer og konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Carbonintensitet tons pr. 1 mio. USD omsætning

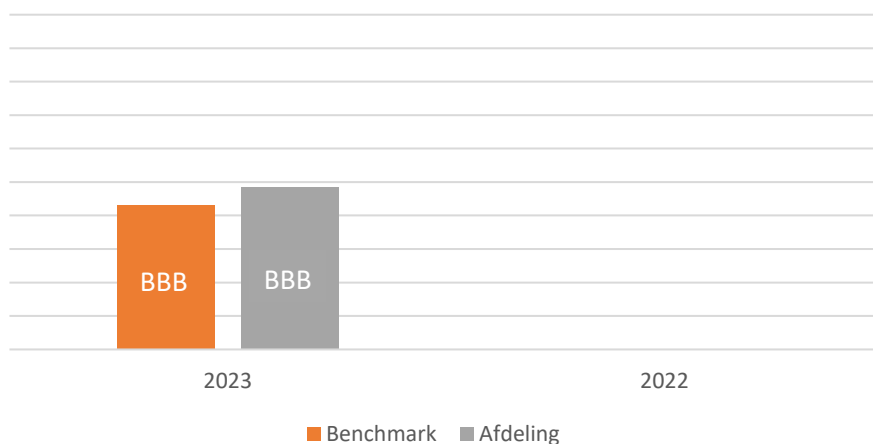


Kilde: MSCI

Vi har på nuværende tidspunkt ingen data på carbonintensitet vedr. statsobligationer eller realkreditobligationer.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

ESG-score



Kilde: MSCI

AAA er den højeste score og D er den laveste.

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

Såfremt produktet har rapporteret over flere perioder, indeholder ovenstående oversigter en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode. Her ses hvordan produktet har klaret sig sammenlignet med tidligere perioder.

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

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

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

Produktet har ikke til hensigt at fortage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage 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 investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

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. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1 og scope 2 udledning.
- Eksposering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Hvis dialogprocessen mislykkes, vil vi ekskludere selskaberne fra vores investeringsunivers.

Eksposering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter inden for kontroversielle våben.

Nederst i dette bilag er der vedlagt en rapport med yderligere information om de vigtigste negative indvirkninger for dette produkt.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:
1/1 – 31/12-2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Malaysia Government Bond 15.06.2028	Undefined	4,38	Malaysia
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 01.01.2029	Undefined	3,55	Brazil
Mexican Bonos 13.11.2042	Undefined	3,05	Mexico
Mexican Bonos 13.11.2042	Undefined	3,05	Mexico
Poland 25.07.2026	Undefined	2,94	Poland
Malaysia Government Bond 05.07.2034	Undefined	2,43	Malaysia
Chile Government International Bond 31.01.2034	Undefined	2,43	Chile
Thailand Government Bond 17.06.2025	Undefined	2,32	Thailand
Thailand Government Bond 20.06.2031	Undefined	2,24	Thailand
South Africa Government Bond 31.01.2040	Undefined	2,23	South Africa
Indonesia 15.03.2034	Undefined	1,98	Indonesia
Colombian TES 26.10.2050	Undefined	1,95	Colombia
Mexico 03.06.2027	Undefined	1,93	Mexico
Mexican Bonos 03.06.2027	Undefined	1,93	Mexico
South Africa 28.02.2048	Undefined	1,79	South Africa



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

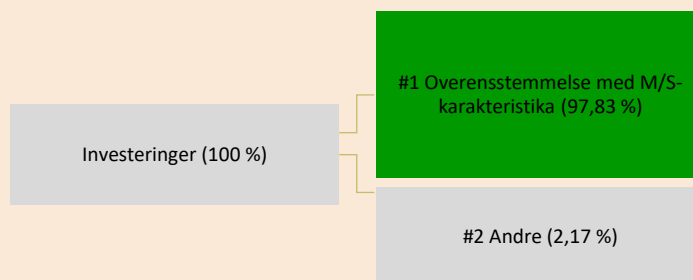
Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Datakvaliteten er på nuværende tidspunkt ikke god nok til præcist at opgøre andelen af det finansielle produkts investeringer, der har opnået de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremmet i rapporteringsperioden.

Generelt kan man sige, at det gælder for hovedparten af investeringernes vedkommende. De resterende investeringer har bl.a. til hensigt at afdække risikomæssige aspekter i porteføljestyningen målt i forhold til afdelingens benchmark.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#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.

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

Ikke oplyst



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

Det finansielle produkt har haft en lavere CO₂-emission end afdelingens benchmark og en ESG-score på niveau med benchmark. Der er ikke benyttet derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Afdelingen har i henhold til Taksonomiforordningen (EU) 2020/852 artikel 9 bidraget til:

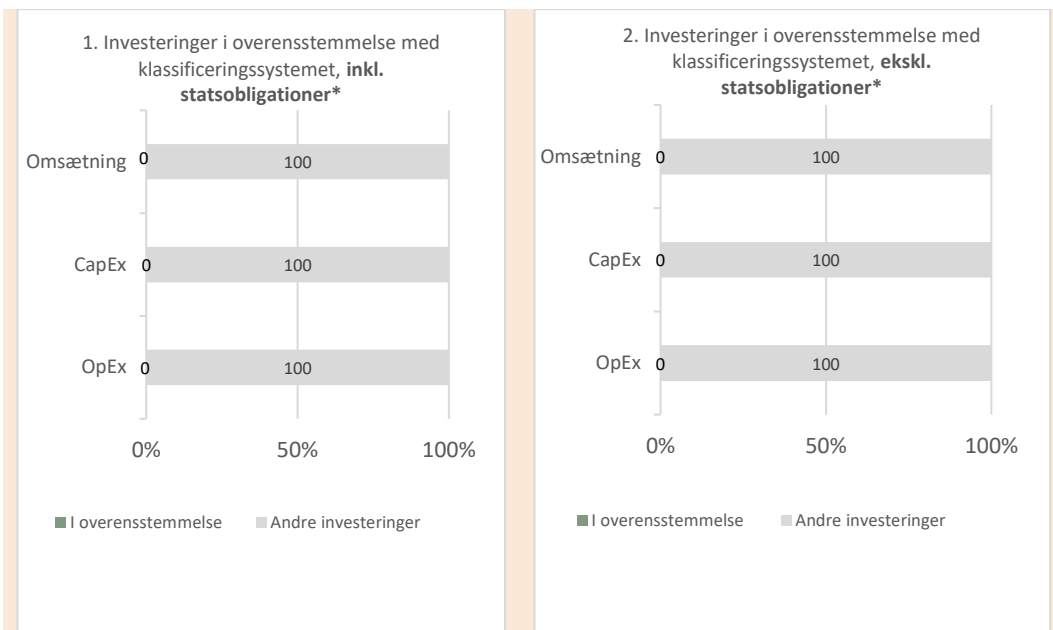
- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer

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.*

For at overholde EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossil gas begrænsninger af emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For atomenergi omfatter kriterierne omfattende regler for sikkerhed og affaldshåndtering.

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 drivhusgasniveauer, der svarer til de bedste resultater.



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

Tallet for omsætning i ovenstående tabel er udarbejdet på baggrund af ureviderede estimater af alignment, hvorfor disse anses for værende behæftet med en hvis usikkerhed.

Oplysninger om CapEx og OpEx er ikke oplyst, da der ikke findes estimerede/rapporterede data til opgørelse heraf.

● **Har det finansielle produkt investeret i fossil gas og/eller atomenergi-relaterede aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet⁹?**

Ja:

I fossil gas I atomkraft

Nej

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

⁹ Fossil gas og/eller atomenergi-relaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("klimaændringsbegrænsning") og ikke i væsentlig grad skader nogen målsætning i EU-klassificeringssystemet – se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for aktiviteter med hensyn til fossil gas og atomkraft, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.



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

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

	2023
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Omstillingsaktiviteter	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%

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

	2023	2022
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%	0%
Omstillingsaktiviteter	0%	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%	0%



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

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i afdelingen.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Der er ingen hensigt om at foretage socialt bæredygtige investeringer i afdelingen.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, 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. Der er ikke nogle miljømæssige eller sociale minimumsgarantier knyttet til disse investeringer.



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

Der er indhentes CO₂-data fra selskaberne og bæredygtighedsindikatorer, som understøtter opfyldelsen af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingen er underlagt en generel eksklusionsliste og udøver aktivt ejerskab over for selskaber, som forbryder sig mod anerkendte konventioner og normer. Det kan ske gennem engagementaktiviteter over for omfattede selskaber og afstemning på generalforsamlinger.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark. Nedenstående punkter er derfor ikke relevante.

- **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.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for: Sydinvest HøjrenteLande Mix ESG AKK KL				
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	0 ton	indsæt
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	0 ton	Inds
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	4 ton	Inds
		Drivhusgasemissioner i alt	4 ton	inds
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	40,8 ton/mio EUR	inds
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	898,3 ton/mio EUR	inds
	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	0,0 %	indsæt
	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	-	indsæt
	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: - B: 0,91 C: - D: - E: - F: - G: -	A: indsæt B: indsæt C: indsæt D: indsæt E: indsæt F: indsæt G: indsæt

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

			H: - L: -	H: indsæt L: indsæt
Biodiversitet	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	0,0 %	indsæt
Vand	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	-	indsæt
Affald	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	-	indsæt
Valgfri	PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	68,2 %	indsæt
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Sociale og personalemæssige spørgsmål	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	0,0 %	indsæt
	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	31,8 %	indsæt

		Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	-	indsæt
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	37,2 %	indsæt
	14. Eksponering 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	0,0 %	indsæt
Valgfri	PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	0,0 %	indsæt
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	indsæt
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2 lande	indsæt
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	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	-	indsæt
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	indsæt

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

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

Produkt navn: Sydinvest HøjrenteLande MIX Etik Akk KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 21380092QR2CDS6MQ435

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har 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 ___%

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

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

med et socialt mål

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



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

Rapporten giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som er angivet i prospektet. Her står:

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

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

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Dette sikres gennem en proces for eksklusion af selskaber og udøvelse af aktivt ejerskab.

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementstilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produkton eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Eksklusionslisten er blevet opdateret fire gange i løbet af 2023.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning på generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

Afdelingen har i 2023 stemt på udvalgte selskabers generalforsamlinger. Sustainalytics, som er serviceprovider på området, har på vegne af afdelingen været i dialog med selskaber, som har forbrudt sig mod internationale normer og konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Carbonintensitet tons pr. 1 mio. USD omsætning

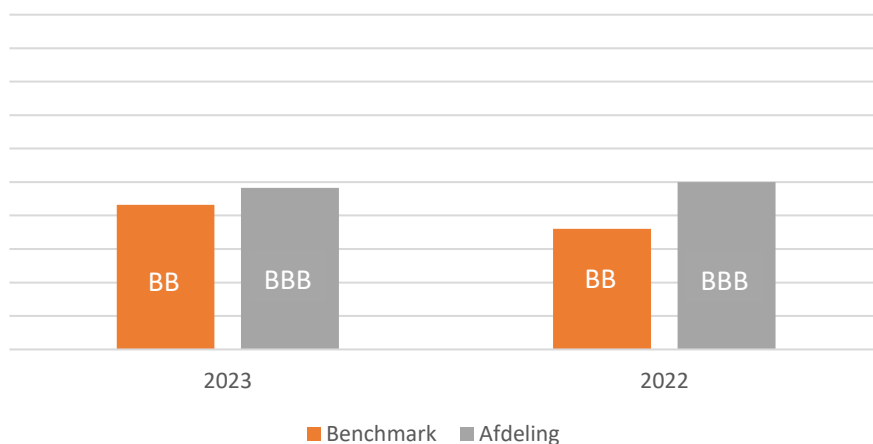


Kilde: MSCI

Vi har på nuværende tidspunkt ingen data på carbonintensitet vedr. statsobligationer eller realkreditobligationer.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

ESG-score



Kilde: MSCI

AAA er den højeste score og D er den laveste.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Såfremt produktet har rapporteret over flere perioder, indeholder ovenstående oversigter en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode. Her ses hvordan produktet har klaret sig sammenlignet med tidligere perioder.

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

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

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

Produktet har ikke til hensigt at fortage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage 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 investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

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. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1 og scope 2 udledning.
- Eksposering 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, vil vi ekskludere selskaberne fra vores investeringsunivers.

Eksposering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter inden for kontroversielle våben.

Nederst i dette bilag er der vedlagt en rapport med yderligere information om de vigtigste negative indvirkninger for dette produkt.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:
1/1 – 31/12-2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Malaysia Government Bond 15.06.2028	Undefined	4,29	Malaysia
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 01.01.2029	Undefined	2,56	Brazil
Mexican Bonos 13.11.2042	Undefined	2,40	Mexico
Mexican Bonos 13.11.2042	Undefined	2,40	Mexico
Malaysia Government Bond 05.07.2034	Undefined	2,32	Malaysia
Chile Government International Bond 31.01.2034	Undefined	2,22	Chile
Indonesia 17.02.2037	Undefined	2,12	Indonesia
South Africa Government Bond 31.01.2040	Undefined	2,01	South Africa
Republic of South Africa Government International 20.04.2052	Undefined	1,86	South Africa
Senegal Bond 13.03.2028	Undefined	1,84	Senegal
Thailand Government Bond 17.06.2025	Undefined	1,83	Thailand
Colombia Government International Bond 15.05.2049	Undefined	1,68	Colombia
Mexican Bonos 03.06.2027	Undefined	1,65	Mexico
Mexico 03.06.2027	Undefined	1,65	Mexico
Mexico Government International Bond 09.02.2035	Undefined	1,56	Mexico



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

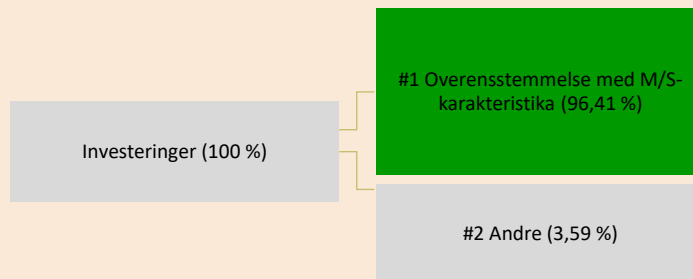
Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

● Hvad var aktivallokeringen?

Datakvaliteten er på nuværende tidspunkt ikke god nok til præcist at opgøre andelen af det finansielle produkts investeringer, der har opnået de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremmet i rapporteringsperioden.

Generelt kan man sige, at det gælder for hovedparten af investeringernes vedkommende. De resterende investeringer har bl.a. til hensigt at afdække risikomæssige aspekter i porteføljestyningen målt i forhold til afdelingens benchmark.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#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.

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

Ikke oplyst



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

Det finansielle produkt har haft en lavere CO₂-emission end afdelingens benchmark og en ESG-score på niveau med benchmark. Der er ikke benyttet derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Afdelingen har i henhold til Taksonomiforordningen (EU) 2020/852 artikel 9 bidraget til:

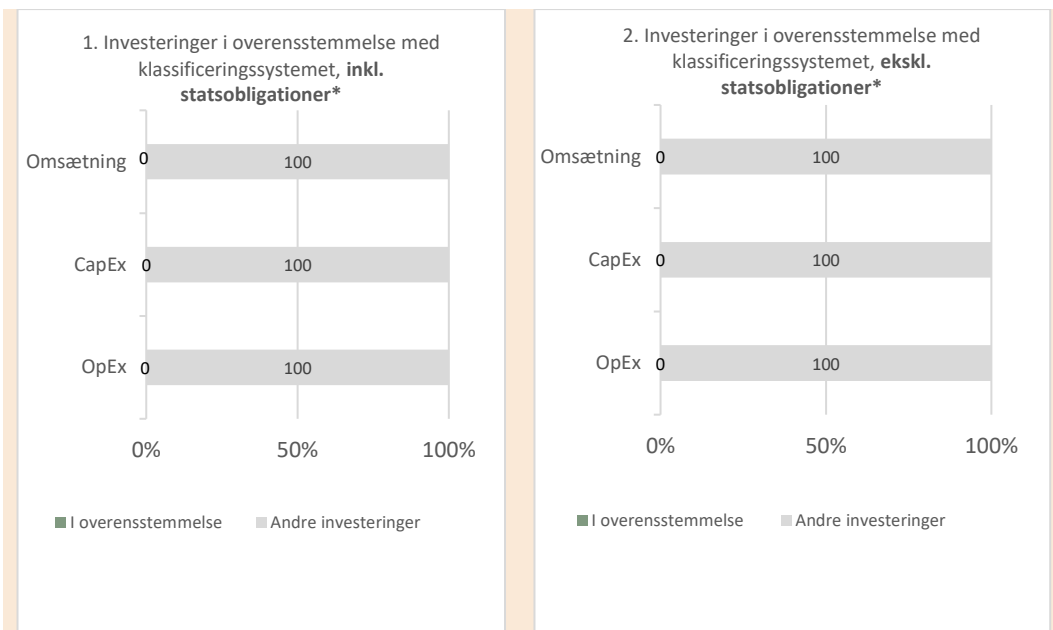
- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer

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.*

For at overholde EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossil gas begrænsninger af emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For atomenergi omfatter kriterierne omfattende regler for sikkerhed og affaldshåndtering.

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 drivhusgasniveauer, der svarer til de bedste resultater.



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

Tallet for omsætning i ovenstående tabel er udarbejdet på baggrund af ureviderede estimater af alignment, hvorfor disse anses for værende behæftet med en hvis usikkerhed.

Oplysninger om CapEx og OpEx er ikke oplyst, da der ikke findes estimerede/rapporterede data til opgørelse heraf.

● **Har det finansielle produkt investeret i fossil gas og/eller atomenergi-relaterede aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹¹?**

- Ja:
- I fossil gas I atomkraft
- Nej

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

¹¹ Fossil gas og/eller atomenergi-relaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("klimaændringsbegrænsning") og ikke i væsentlig grad skader nogen målsætning i EU-klassificeringssystemet – se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for aktiviteter med hensyn til fossil gas og atomkraft, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.



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

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

	2023
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Omstillingsaktiviteter	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%

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

	2023	2022
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%	0%
Omstillingsaktiviteter	0%	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%	0%



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

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i afdelingen.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Der er ingen hensigt om at foretage socialt bæredygtige investeringer i afdelingen.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, 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. Der er ikke nogle miljømæssige eller sociale minimumsgarantier knyttet til disse investeringer.



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

Der er indhentes CO₂-data fra selskaberne og bæredygtighedsindikatorer, som understøtter opfyldelsen af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingen er underlagt en generel eksklusionsliste og udøver aktivt ejerskab over for selskaber, som forbryder sig mod anerkendte konventioner og normer. Det kan ske gennem engagementaktiviteter over for omfattede selskaber og afstemning på generalforsamlinger.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark. Nedenstående punkter er derfor ikke relevante.

- **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.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for: Sydinvest HøjrenteLande MIX Etik Akk KL				
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	0 ton	0 ton
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	0 ton	0 ton
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	13 ton	43 ton
		Drivhusgasemissioner i alt	14 ton	43 ton
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	45,0 ton/mio EUR	76,7 ton/mio EUR
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	626,4 ton/mio EUR	604,5 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	0,0 %	0,0 %
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	-	-	
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ¹² med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: - B: 0,91 C: - D: - E: - F: - G: -	A: - B: - C: - D: - E: - F: - G: -	

¹² 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

			H: - L: -	H: - L: -
Biodiversitet	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	0,0 %	0,0 %
Vand	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	-	-
Affald	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	-	-
Valgfri	PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	37,7 %	0,0 %
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Sociale og personalemæssige spørgsmål	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	0,0 %	0,0 %
	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	18,3 %	28,4 %

		Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	-	-
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	44,6 %	52,1 %
	14. Eksponering 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	0,0 %	0,0 %
Valgfri	PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	0,0 %	0,0 %
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	1 land	1 land
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	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	-	-

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

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

Produktnavn: Sydinvest Korte Obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300A8L7G6X4RILF83

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har 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 ___%

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

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

med et socialt mål

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



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

Rapporten giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som er angivet i prospektet. Her står:

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

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

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Dette sikres gennem en proces for eksklusion af selskaber og udøvelse af aktivt ejerskab.

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementstilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produkton eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Eksklusionslisten er blevet opdateret fire gange i løbet af 2023.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning på generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

Afdelingen har i 2023 stemt på udvalgte selskabers generalforsamlinger. Sustainalytics, som er serviceprovider på området, har på vegne af afdelingen været i dialog med selskaber, som har forbrudt sig mod internationale normer og konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Carbonintensitet tons pr. 1 mio. USD omsætning

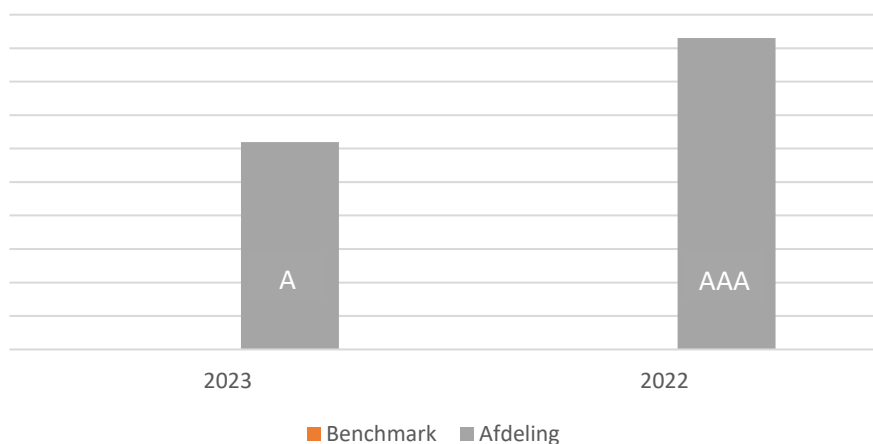


Kilde: MSCI

Vi har på nuværende tidspunkt ingen data på carbonintensitet vedr. statsobligationer eller realkreditobligationer.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

ESG-score



Kilde: MSCI

AAA er den højeste score og D er den laveste.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Såfremt produktet har rapporteret over flere perioder, indeholder ovenstående oversigter en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode. Her ses hvordan produktet har klaret sig sammenlignet med tidligere perioder.

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

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

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

Produktet har ikke til hensigt at fortage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage 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 investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

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. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1 og scope 2 udledning.
- Eksposering 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, vil vi ekskludere selskaberne fra vores investeringsunivers.

Eksposering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter inden for kontroversielle våben.

Nederst i dette bilag er der vedlagt en rapport med yderligere information om de vigtigste negative indvirkninger for dette produkt.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:
1/1 – 31/12-2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
4.26% Rd12Sfa27Rf 27	Undefined	4,27	Denmark
1.00% Nordea SDRO St. 01.10.2025	Undefined	4,20	Denmark
4.03% Ndacit6Oaja2 26	Undefined	3,87	Denmark
5.00% 5Nyk01Ea43 43	Undefined	3,85	Denmark
4.44% Var Sk 27 27	Undefined	3,79	Denmark
0.39% DK Skibe St. 01.01.2026	Undefined	3,70	Denmark
0.00% Nykredit SDO 01.07.2027	Undefined	3,45	Denmark
0.50% RD SDRO Ann. 01.10.2035	Undefined	3,17	Denmark
0.39% DK Skibe St. 01.01.2028	Undefined	2,75	Denmark
Spar Nord Bank A/S 05.12.2025	Undefined	2,75	Denmark
4.00% 4,0Ndasdro53 53	Undefined	2,42	Denmark
0.09% Nykredit SDO 01.07.2025	Undefined	2,40	Denmark
1.00% RD SDRO St. 01.04.2026	Undefined	2,33	Denmark
0.00% RD SDRO Ann. 01.10.2038	Undefined	2,08	Denmark
0.50% Nordea SDRO Ann. 01.10.2043	Undefined	1,92	Denmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

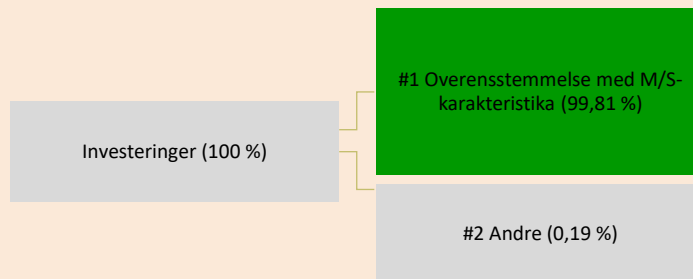
Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

● Hvad var aktivallokeringen?

Datakvaliteten er på nuværende tidspunkt ikke god nok til præcist at opgøre andelen af det finansielle produkts investeringer, der har opnået de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremmet i rapporteringsperioden.

Generelt kan man sige, at det gælder for hovedparten af investeringernes vedkommende. De resterende investeringer har bl.a. til hensigt at afdække risikomæssige aspekter i porteføljestyningen målt i forhold til afdelingens benchmark.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#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.

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

Ikke oplyst



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

Det finansielle produkt har haft en lavere CO₂-emission end afdelingens benchmark og en ESG-score på niveau med benchmark. Der er ikke benyttet derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Afdelingen har i henhold til Taksonomiforordningen (EU) 2020/852 artikel 9 bidraget til:

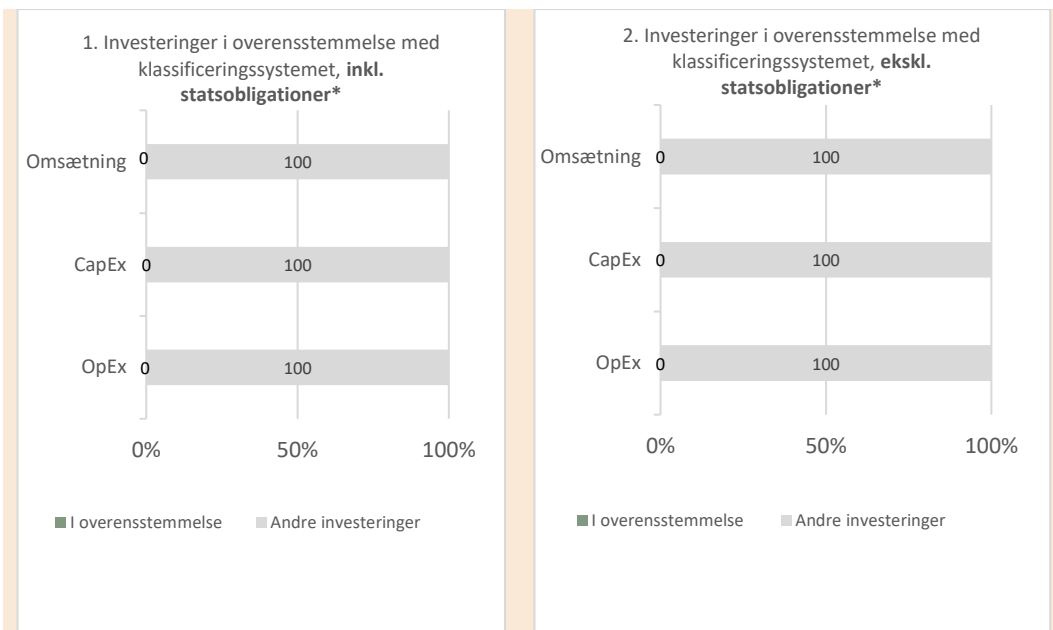
- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer

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.*

For at overholde EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossil gas begrænsninger af emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For atomenergi omfatter kriterierne omfattende regler for sikkerhed og affaldshåndtering.

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 drivhusgasniveauer, der svarer til de bedste resultater.



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

Tallet for omsætning i ovenstående tabel er udarbejdet på baggrund af ureviderede estimater af alignment, hvorfor disse anses for værende behæftet med en hvis usikkerhed.

Oplysninger om CapEx og OpEx er ikke oplyst, da der ikke findes estimerede/rapporterede data til opgørelse heraf.

- **Har det finansielle produkt investeret i fossil gas og/eller atomenergi-relaterede aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹³?**

- Ja:
- I fossil gas I atomkraft
- Nej

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

¹³ Fossil gas og/eller atomenergi-relaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("klimaændringsbegrænsning") og ikke i væsentlig grad skader nogen målsætning i EU-klassificeringssystemet – se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for aktiviteter med hensyn til fossil gas og atomkraft, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.



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

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

	2023
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Omstillingsaktiviteter	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%

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

	2023	2022
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%	0%
Omstillingsaktiviteter	0%	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%	0%



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

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i afdelingen.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Der er ingen hensigt om at foretage socialt bæredygtige investeringer i afdelingen.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, 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. Der er ikke nogle miljømæssige eller sociale minimumsgarantier knyttet til disse investeringer.



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

Der er indhentes CO₂-data fra selskaberne og bæredygtighedsindikatorer, som understøtter opfyldelsen af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingen er underlagt en generel eksklusionsliste og udøver aktivt ejerskab over for selskaber, som forbryder sig mod anerkendte konventioner og normer. Det kan ske gennem engagementaktiviteter over for omfattede selskaber og afstemning på generalforsamlinger.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark. Nedenstående punkter er derfor ikke relevante.

- **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.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for: Sydinvest Korte Obligationer KL				
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	1 ton	1 ton
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	7 ton	4 ton
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	4.682 ton	2.636 ton
		Drivhusgasemissioner i alt	4.690 ton	2.642 ton
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	37,4 ton/mio EUR	40,2 ton/mio EUR
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	846,1 ton/mio EUR	690,1 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	0,0 %	0,0 %
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	-	-	
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ¹⁴ med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: - B: - C: - D: - E: - F: - G: -	A: - B: - C: - D: - E: - F: - G: -	

¹⁴ 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

			H: - L: -	H: - L: -
Biodiversitet	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	0,0 %	0,0 %
Vand	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	-	-
Affald	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	-	-
Valgfri	PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	11,2 %	13,3 %
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Sociale og personalemæssige spørgsmål	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	0,0 %	0,0 %
	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	6,3 %	6,9 %

		Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	18,0 %	18,0 %
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	42,1 %	40,9 %
	14. Eksponering 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	0,0 %	0,0 %
Valgfri	PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	6,3 %	8,5 %
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 lande	0 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	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	-	-

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

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

Produktnavn: Sydinvest Korte Obligationer PM

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 2138005KL55GE5HUD569

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har 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 ___%

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

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

med et socialt mål

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



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

Rapporten giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som er angivet i prospektet. Her står:

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

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

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Dette sikres gennem en proces for eksklusion af selskaber og udøvelse af aktivt ejerskab.

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementstilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produkton eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Eksklusionslisten er blevet opdateret fire gange i løbet af 2023.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning på generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

Afdelingen har i 2023 stemt på udvalgte selskabers generalforsamlinger. Sustainalytics, som er serviceprovider på området, har på vegne af afdelingen været i dialog med selskaber, som har forbrudt sig mod internationale normer og konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Carbonintensitet tons pr. 1 mio. USD omsætning

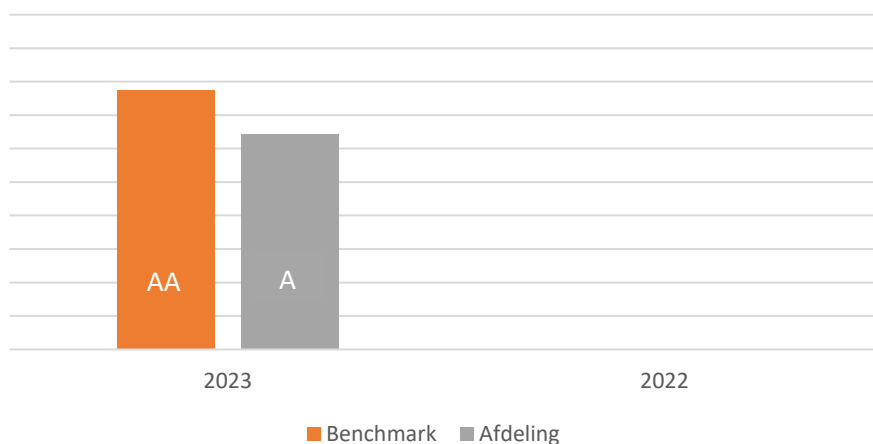


Kilde: MSCI

Vi har på nuværende tidspunkt ingen data på carbonintensitet vedr. statsobligationer eller realkreditobligationer.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

ESG-score



Kilde: MSCI

AAA er den højeste score og D er den laveste.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Såfremt produktet har rapporteret over flere perioder, indeholder ovenstående oversigter en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode. Her ses hvordan produktet har klaret sig sammenlignet med tidligere perioder.

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

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

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

Produktet har ikke til hensigt at fortage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage 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 investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

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. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1 og scope 2 udledning.
- Eksposering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Hvis dialogprocessen mislykkes, vil vi ekskludere selskaberne fra vores investeringsunivers.

Eksposering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter inden for kontroversielle våben.

Nederst i dette bilag er der vedlagt en rapport med yderligere information om de vigtigste negative indvirkninger for dette produkt.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:
1/1 – 31/12-2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
-0.05% DLR SDO 01.07.2025	Undefined	9,53	Denmark
5.00% 5Nyk01Ea43 43	Undefined	8,13	Denmark
0.00% Danske Stat 24	Undefined	7,04	Denmark
5.00% 5Nyk01Eda53 53	Undefined	5,58	Denmark
5.00% 5,0Rd27Ssa56 56	Undefined	4,87	Denmark
5.00% 5,0Ndasdrooa 53	Undefined	4,62	Denmark
0.39% DK Skibe St. 01.01.2026	Undefined	3,71	Denmark
1.00% RD SDRO St. 01.04.2024	Undefined	3,62	Denmark
1.00% Nordea SDRO St. 01.10.2024	Undefined	3,26	Denmark
1.00% RD SDRO Ann. 01.10.2032	Undefined	3,17	Denmark
5.00% 5Nyk01Ea53 53	Undefined	2,81	Denmark
6.00% 6,0Rdsd23S53 53	Undefined	2,80	Denmark
4.29% 6Cb Jan 2027 27	Undefined	2,45	Denmark
5.00% 5,0 B 2046 46	Undefined	2,44	Denmark
5.00% 5,0Ndasdrooa 56	Undefined	2,44	Denmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

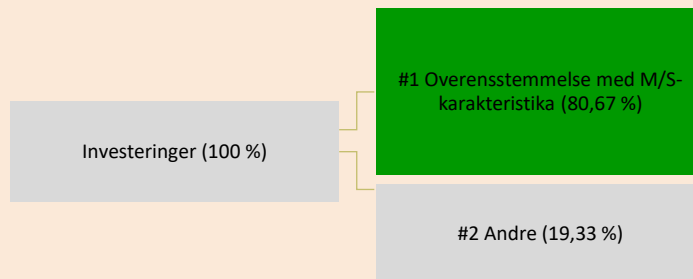
Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

● Hvad var aktivallokeringen?

Datakvaliteten er på nuværende tidspunkt ikke god nok til præcist at opgøre andelen af det finansielle produkts investeringer, der har opnået de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremmet i rapporteringsperioden.

Generelt kan man sige, at det gælder for hovedparten af investeringernes vedkommende. De resterende investeringer har bl.a. til hensigt at afdække risikomæssige aspekter i porteføljestyningen målt i forhold til afdelingens benchmark.

Aktivallokering
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#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.

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

Ikke oplyst



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

Det finansielle produkt har haft en lavere CO₂-emission end afdelingens benchmark og en ESG-score på niveau med benchmark. Der er ikke benyttet derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Afdelingen har i henhold til Taksonomiforordningen (EU) 2020/852 artikel 9 bidraget til:

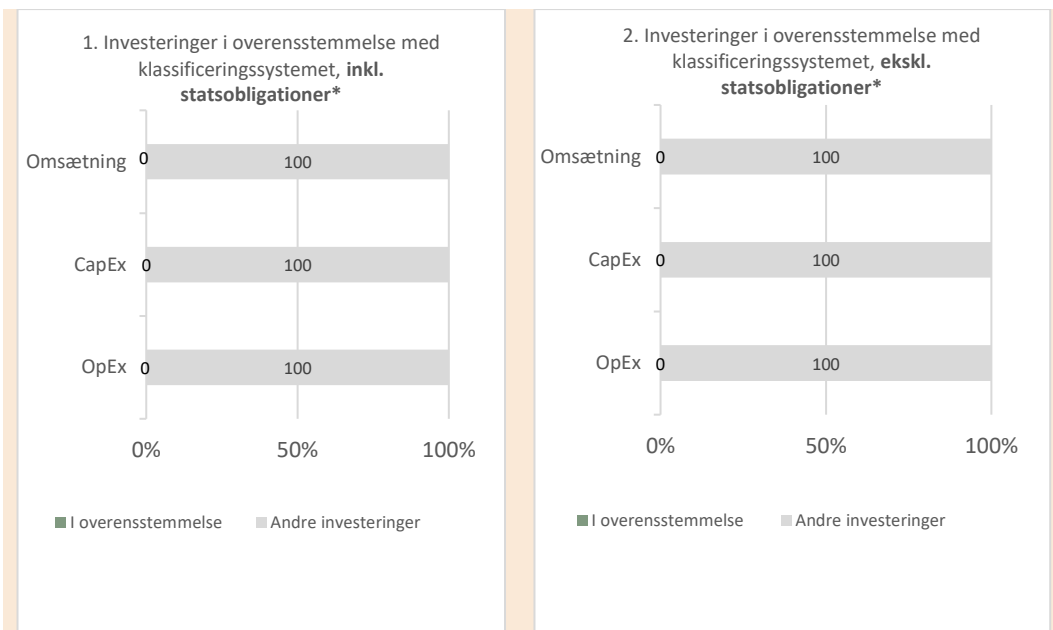
- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer

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.*

For at overholde EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossil gas begrænsninger af emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For atomenergi omfatter kriterierne omfattende regler for sikkerhed og affaldshåndtering.

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 drivhusgasniveauer, der svarer til de bedste resultater.



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

Tallet for omsætning i ovenstående tabel er udarbejdet på baggrund af ureviderede estimater af alignment, hvorfor disse anses for værende behæftet med en hvis usikkerhed.

Oplysninger om CapEx og OpEx er ikke oplyst, da der ikke findes estimerede/rapporterede data til opgørelse heraf.

- **Har det finansielle produkt investeret i fossil gas og/eller atomenergi-relaterede aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹⁵?**

Ja:

I fossil gas I atomkraft

Nej

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

¹⁵ Fossil gas og/eller atomenergi-relaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("klimaændringsbegrænsning") og ikke i væsentlig grad skader nogen målsætning i EU-klassificeringssystemet – se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for aktiviteter med hensyn til fossil gas og atomkraft, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.



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

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

	2023
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Omstillingsaktiviteter	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%

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

	2023	2022
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%	0%
Omstillingsaktiviteter	0%	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%	0%



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

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i afdelingen.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Der er ingen hensigt om at foretage socialt bæredygtige investeringer i afdelingen.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, 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. Der er ikke nogle miljømæssige eller sociale minimumsgarantier knyttet til disse investeringer.



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

Der er indhentes CO₂-data fra selskaberne og bæredygtighedsindikatorer, som understøtter opfyldelsen af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingen er underlagt en generel eksklusionsliste og udøver aktivt ejerskab over for selskaber, som forbryder sig mod anerkendte konventioner og normer. Det kan ske gennem engagementaktiviteter over for omfattede selskaber og afstemning på generalforsamlinger.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark. Nedenstående punkter er derfor ikke relevante.

- **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.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for: Sydinvest Korte Obligationer PM				
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	0 ton	indsæt
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	0 ton	Inds
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	539 ton	Inds
		Drivhusgasemissioner i alt	539 ton	inds
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	34,5 ton/mio EUR	inds
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	1.003,0 ton/mio EUR	inds
	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	0,0 %	indsæt
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	-	indsæt	
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ¹⁶ med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: - B: - C: - D: - E: - F: - G: -	A: indsæt B: indsæt C: indsæt D: indsæt E: indsæt F: indsæt G: indsæt	

¹⁶ 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

			H: - L: -	H: indsæt L: indsæt
Biodiversitet	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	0,0 %	indsæt
Vand	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	-	indsæt
Affald	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	-	indsæt
Valgfri	PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	25,6 %	indsæt
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Sociale og personalemæssige spørgsmål	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	0,0 %	indsæt
	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	25,6 %	indsæt

		Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	18,0 %	indsæt
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	36,0 %	indsæt
	14. Eksponering 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	0,0 %	indsæt
Valgfri	PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	25,6 %	indsæt
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	indsæt
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 lande	indsæt
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	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	-	indsæt
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	indsæt

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

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

Produktnavn: Sydinvest Mellemlange Obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800PUOAU2P2V3LL89

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har 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 ___%

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

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

med et socialt mål

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



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

Rapporten giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som er angivet i prospektet. Her står:

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

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

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Dette sikres gennem en proces for eksklusion af selskaber og udøvelse af aktivt ejerskab.

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementstilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produkton eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Eksklusionslisten er blevet opdateret fire gange i løbet af 2023.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning på generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

Afdelingen har i 2023 stemt på udvalgte selskabers generalforsamlinger. Sustainalytics, som er serviceprovider på området, har på vegne af afdelingen været i dialog med selskaber, som har forbrudt sig mod internationale normer og konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Carbonintensitet tons pr. 1 mio. USD omsætning

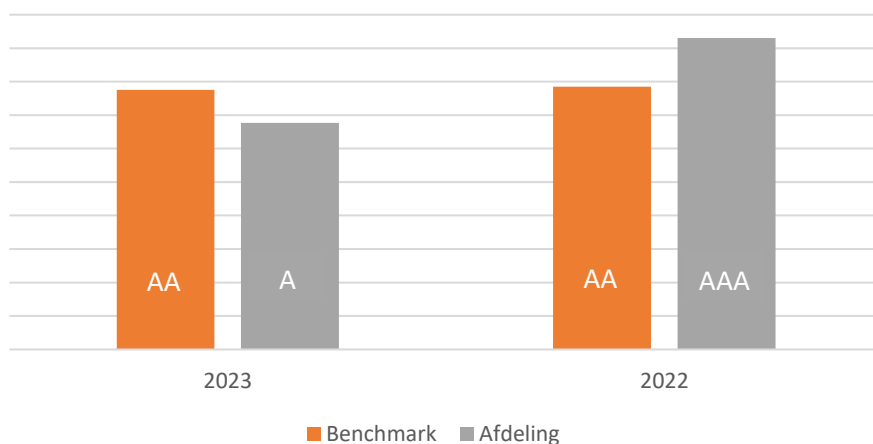


Kilde: MSCI

Vi har på nuværende tidspunkt ingen data på carbonintensitet vedr. statsobligationer eller realkreditobligationer.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

ESG-score



Kilde: MSCI

AAA er den højeste score og D er den laveste.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Såfremt produktet har rapporteret over flere perioder, indeholder ovenstående oversigter en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode. Her ses hvordan produktet har klaret sig sammenlignet med tidligere perioder.

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

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

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

Produktet har ikke til hensigt at fortage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage 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 investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

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. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1 og scope 2 udledning.
- Eksposering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Hvis dialogprocessen mislykkes, vil vi ekskludere selskaberne fra vores investeringsunivers.

Eksposering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter inden for kontroversielle våben.

Nederst i dette bilag er der vedlagt en rapport med yderligere information om de vigtigste negative indvirkninger for dette produkt.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:
1/1 – 31/12-2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
0.39% DK Skibe St. 01.01.2026	Undefined	5,53	Denmark
0.00% BRF SDO Ann. 01.10.2038	Undefined	3,98	Denmark
0.50% Nordea SDRO Ann. 01.10.2043	Undefined	3,26	Denmark
1.00% BRF SDO St. 01.04.2026	Undefined	3,11	Denmark
5.00% 5Nyk01Ea53 53	Undefined	2,99	Denmark
0.00% Nordea SDRO Ann. 01.10.2040	Undefined	2,66	Denmark
0.00% BRF SDO Ann. 01.10.2040	Undefined	2,56	Denmark
2.25% Danske Stat 33	Undefined	2,38	Denmark
4.00% 4Nyk01Ea53 53	Undefined	2,37	Denmark
5.00% 5,0Ndasdrooa 53	Undefined	2,34	Denmark
0.09% Nykredit SDO 01.07.2025	Undefined	2,28	Denmark
1.00% DK Skibe St. 01.01.2027	Undefined	2,21	Denmark
4.00% 4,0Ndasdrooa 53	Undefined	1,97	Denmark
0.39% DK Skibe St. 01.01.2028	Undefined	1,86	Denmark
Spar Nord Bank A/S 05.12.2025	Undefined	1,83	Denmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

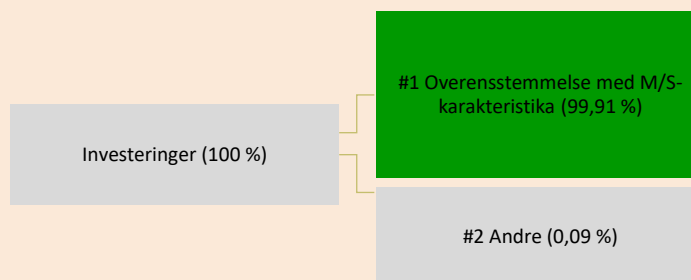
Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

● Hvad var aktivallokeringen?

Datakvaliteten er på nuværende tidspunkt ikke god nok til præcist at opgøre andelen af det finansielle produkts investeringer, der har opnået de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremmet i rapporteringsperioden.

Generelt kan man sige, at det gælder for hovedparten af investeringernes vedkommende. De resterende investeringer har bl.a. til hensigt at afdække risikomæssige aspekter i porteføljestyningen målt i forhold til afdelingens benchmark.

Aktivallokering
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#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.

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

Ikke oplyst



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

Det finansielle produkt har haft en lavere CO₂-emission end afdelingens benchmark og en ESG-score på niveau med benchmark. Der er ikke benyttet derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Afdelingen har i henhold til Taksonomiforordningen (EU) 2020/852 artikel 9 bidraget til:

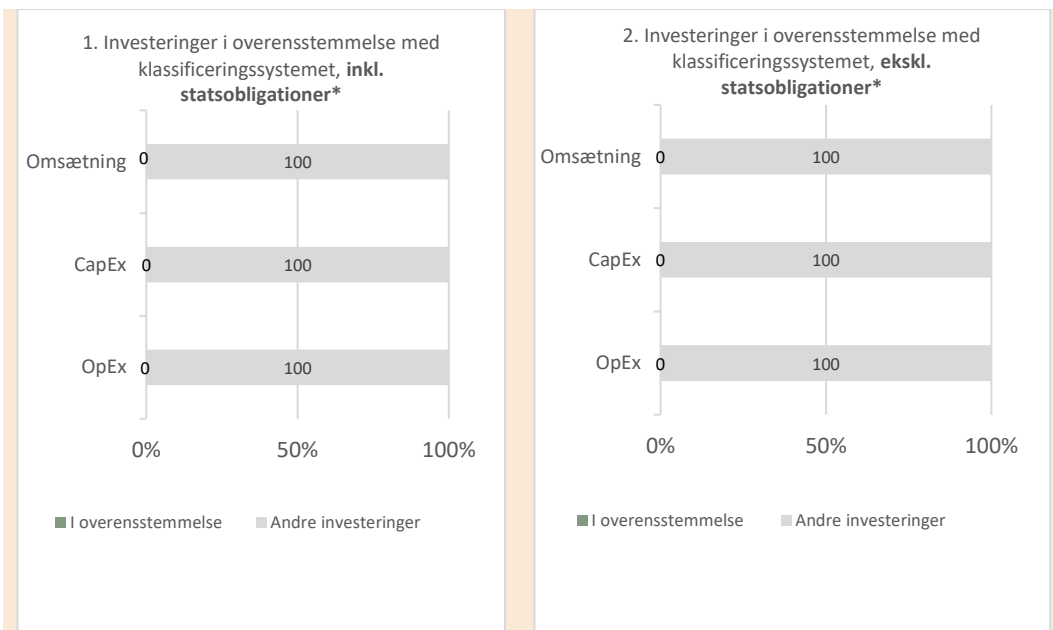
- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer

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.*

For at overholde EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossil gas begrænsninger af emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For atomenergi omfatter kriterierne omfattende regler for sikkerhed og affaldshåndtering.

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 drivhusgasniveauer, der svarer til de bedste resultater.



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

Tallet for omsætning i ovenstående tabel er udarbejdet på baggrund af ureviderede estimater af alignment, hvorfor disse anses for værende behæftet med en hvis usikkerhed.

Oplysninger om CapEx og OpEx er ikke oplyst, da der ikke findes estimerede/rapporterede data til opgørelse heraf.

- **Har det finansielle produkt investeret i fossil gas og/eller atomenergi-relaterede aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹⁷?**

Ja:

I fossil gas I atomkraft

Nej

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

¹⁷ Fossil gas og/eller atomenergi-relaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("klimaændringsbegrænsning") og ikke i væsentlig grad skader nogen målsætning i EU-klassificeringssystemet – se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for aktiviteter med hensyn til fossil gas og atomkraft, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.



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

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

	2023
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Omstillingsaktiviteter	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%

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

	2023	2022
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%	0%
Omstillingsaktiviteter	0%	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%	0%



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

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i afdelingen.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Der er ingen hensigt om at foretage socialt bæredygtige investeringer i afdelingen.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, 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. Der er ikke nogle miljømæssige eller sociale minimumsgarantier knyttet til disse investeringer.



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

Der er indhentes CO₂-data fra selskaberne og bæredygtighedsindikatorer, som understøtter opfyldelsen af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingen er underlagt en generel eksklusionsliste og udøver aktivt ejerskab over for selskaber, som forbryder sig mod anerkendte konventioner og normer. Det kan ske gennem engagementaktiviteter over for omfattede selskaber og afstemning på generalforsamlinger.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark. Nedenstående punkter er derfor ikke relevante.

- **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.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for: Sydinvest Mellemlange Obligationer KL				
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	5 ton	5 ton
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	19 ton	18 ton
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	17.701 ton	10.912 ton
		Drivhusgasemissioner i alt	17.725 ton	10.935 ton
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	41,1 ton/mio EUR	32,8 ton/mio EUR
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	950,3 ton/mio EUR	694,6 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	0,0 %	0,0 %
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	-	-	
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ¹⁸ med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: - B: - C: - D: - E: - F: - G: -	A: - B: - C: - D: - E: - F: - G: -	

¹⁸ 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

			H: - L: -	H: - L: -
Biodiversitet	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	0,0 %	0,0 %
Vand	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	-	-
Affald	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	-	-
Valgfri	PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	10,2 %	11,0 %
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Sociale og personalemæssige spørgsmål	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	0,0 %	0,0 %
	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	6,2 %	6,2 %

		Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	18,0 %	18,0 %
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	38,6 %	38,4 %
	14. Eksponering 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	0,0 %	0,0 %
Valgfri	PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	6,2 %	7,0 %
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 lande	0 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	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	-	-

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

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

Produkt navn: Sydinvest Mellemlange Obligationer Akk KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800BO213T8SUEV556

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har 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 ___%

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

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

med et socialt mål

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



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

Rapporten giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som er angivet i prospektet. Her står:

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

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

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Dette sikres gennem en proces for eksklusion af selskaber og udøvelse af aktivt ejerskab.

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementstilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produkton eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Eksklusionslisten er blevet opdateret fire gange i løbet af 2023.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning på generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

Afdelingen har i 2023 stemt på udvalgte selskabers generalforsamlinger. Sustainalytics, som er serviceprovider på området, har på vegne af afdelingen været i dialog med selskaber, som har forbrudt sig mod internationale normer og konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Carbonintensitet tons pr. 1 mio. USD omsætning

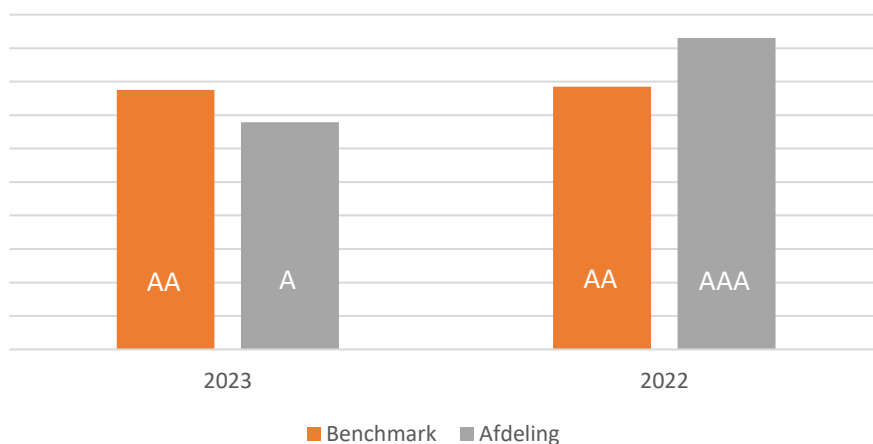


Kilde: MSCI

Vi har på nuværende tidspunkt ingen data på carbonintensitet vedr. statsobligationer eller realkreditobligationer.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

ESG-score



Kilde: MSCI

AAA er den højeste score og D er den laveste.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Såfremt produktet har rapporteret over flere perioder, indeholder ovenstående oversigter en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode. Her ses hvordan produktet har klaret sig sammenlignet med tidligere perioder.

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

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

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

Produktet har ikke til hensigt at fortage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage 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 investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

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. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1 og scope 2 udledning.
- Eksposering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Hvis dialogprocessen mislykkes, vil vi ekskludere selskaberne fra vores investeringsunivers.

Eksposering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter inden for kontroversielle våben.

Nederst i dette bilag er der vedlagt en rapport med yderligere information om de vigtigste negative indvirkninger for dette produkt.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:
1/1 – 31/12-2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
0.50% Nordea SDRO Ann. 01.10.2043	Undefined	4,53	Denmark
0.39% DK Skibe St. 01.01.2026	Undefined	4,38	Denmark
4.00% 4 411.E.Oa.5 53	Undefined	3,77	Denmark
0.00% BRF SDO Ann. 01.10.2040	Undefined	3,29	Denmark
1.00% BRF SDO St. 01.04.2026	Undefined	3,27	Denmark
5.00% 5Nyk01Ea53 53	Undefined	3,19	Denmark
0.00% Nordea SDRO Ann. 01.10.2040	Undefined	2,91	Denmark
1.00% DK Skibe St. 01.01.2027	Undefined	2,38	Denmark
2.25% Danske Stat 33	Undefined	2,34	Denmark
5.00% 5,0Ndasdrooa 53	Undefined	2,22	Denmark
4.44% Var Sk 27 27	Undefined	2,20	Denmark
0.00% Nykredit SDO 01.07.2027	Undefined	2,05	Denmark
Spar Nord Bank A/S 05.12.2025	Undefined	2,02	Denmark
0.00% RD SDRO Ann. 01.10.2038	Undefined	2,00	Denmark
1.00% Nykredit SDO Ann. 01.10.2035	Undefined	1,85	Denmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

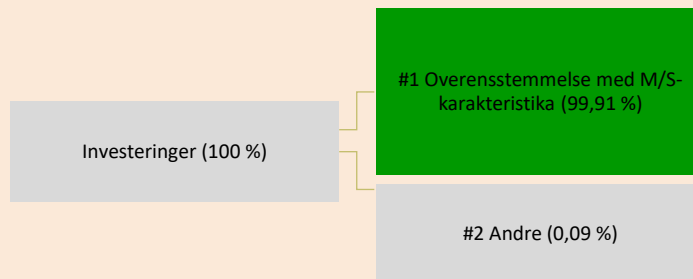
Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

● Hvad var aktivallokeringen?

Datakvaliteten er på nuværende tidspunkt ikke god nok til præcist at opgøre andelen af det finansielle produkts investeringer, der har opnået de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremmet i rapporteringsperioden.

Generelt kan man sige, at det gælder for hovedparten af investeringernes vedkommende. De resterende investeringer har bl.a. til hensigt at afdække risikomæssige aspekter i porteføljestyningen målt i forhold til afdelingens benchmark.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#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.

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

Ikke oplyst



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

Det finansielle produkt har haft en lavere CO₂-emission end afdelingens benchmark og en ESG-score på niveau med benchmark. Der er ikke benyttet derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Afdelingen har i henhold til Taksonomiforordningen (EU) 2020/852 artikel 9 bidraget til:

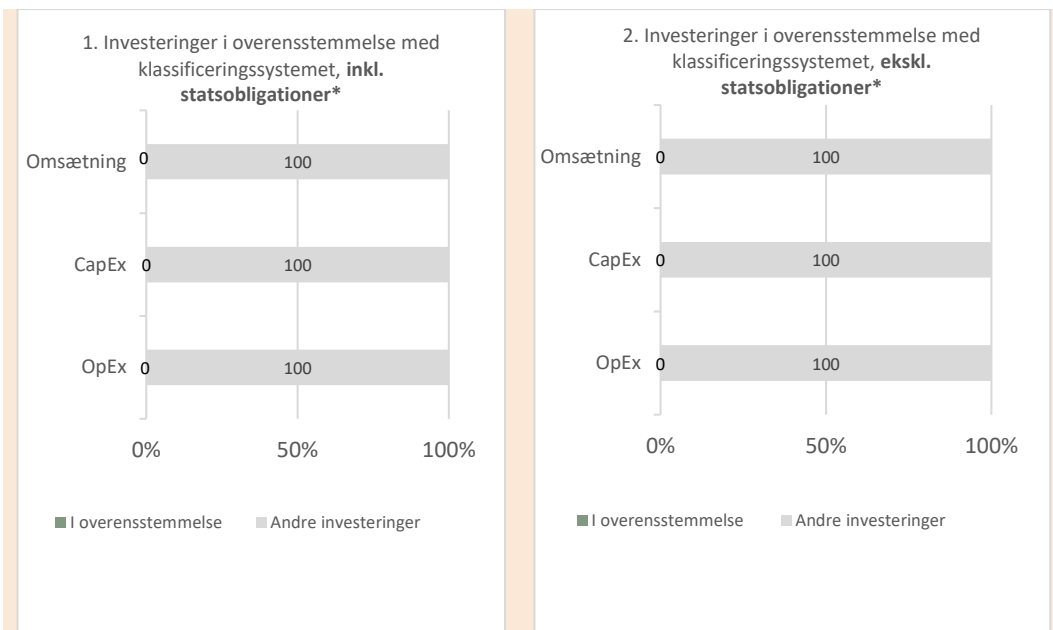
- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer

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.*

For at overholde EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossil gas begrænsninger af emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For atomenergi omfatter kriterierne omfattende regler for sikkerhed og affaldshåndtering.

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 drivhusgasniveauer, der svarer til de bedste resultater.



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

Tallet for omsætning i ovenstående tabel er udarbejdet på baggrund af ureviderede estimater af alignment, hvorfor disse anses for værende behæftet med en hvis usikkerhed.

Oplysninger om CapEx og OpEx er ikke oplyst, da der ikke findes estimerede/rapporterede data til opgørelse heraf.


- **Har det finansielle produkt investeret i fossil gas og/eller atomenergi-relaterede aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹⁹?**

Ja:

I fossil gas I atomkraft

Nej

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

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

¹⁹ Fossil gas og/eller atomenergi-relaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("klimaændringsbegrænsning") og ikke i væsentlig grad skader nogen målsætning i EU-klassificeringssystemet – se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for aktiviteter med hensyn til fossil gas og atomkraft, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

	2023
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Omstillingsaktiviteter	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%

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

	2023	2022
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%	0%
Omstillingsaktiviteter	0%	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%	0%



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

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i afdelingen.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Der er ingen hensigt om at foretage socialt bæredygtige investeringer i afdelingen.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, 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. Der er ikke nogle miljømæssige eller sociale minimumsgarantier knyttet til disse investeringer.



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

Der er indhentes CO₂-data fra selskaberne og bæredygtighedsindikatorer, som understøtter opfyldelsen af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingen er underlagt en generel eksklusionsliste og udøver aktivt ejerskab over for selskaber, som forbryder sig mod anerkendte konventioner og normer. Det kan ske gennem engagementaktiviteter over for omfattede selskaber og afstemning på generalforsamlinger.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark. Nedenstående punkter er derfor ikke relevante.

- **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.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for: Sydinvest Mellemlange Obligationer Akk KL				
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	3 ton	2 ton
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	12 ton	7 ton
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	10.936 ton	4.743 ton
		Drivhusgasemissioner i alt	10.951 ton	4.752 ton
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	40,9 ton/mio EUR	32,5 ton/mio EUR
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	948,8 ton/mio EUR	691,6 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	0,0 %	0,0 %
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	-	-	
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ²⁰ med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: - B: - C: - D: - E: - F: - G: -	A: - B: - C: - D: - E: - F: - G: -	

²⁰ 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

			H: - L: -	H: - L: -
Biodiversitet	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	0,0 %	0,0 %
Vand	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	-	-
Affald	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	-	-
Valgfri	PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	10,3 %	11,1 %
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Sociale og personalemæssige spørgsmål	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	0,0 %	0,0 %
	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	6,2 %	6,3 %

		Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	18,0 %	18,0 %
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	38,5 %	38,2 %
	14. Eksponering 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	0,0 %	0,0 %
Valgfri	PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	6,2 %	7,0 %
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 lande	0 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	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	-	-

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

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

Produktnavn: Sydinvest Mellemlange Obligationer PM

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 2138004K731NFHVJZQ93

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har 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 ___%

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

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

med et socialt mål

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



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

Rapporten giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som er angivet i prospektet. Her står:

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

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

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Dette sikres gennem en proces for eksklusion af selskaber og udøvelse af aktivt ejerskab.

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementstilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produkton eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Eksklusionslisten er blevet opdateret fire gange i løbet af 2023.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning på generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

Afdelingen har i 2023 stemt på udvalgte selskabers generalforsamlinger. Sustainalytics, som er serviceprovider på området, har på vegne af afdelingen været i dialog med selskaber, som har forbrudt sig mod internationale normer og konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Carbonintensitet tons pr. 1 mio. USD omsætning

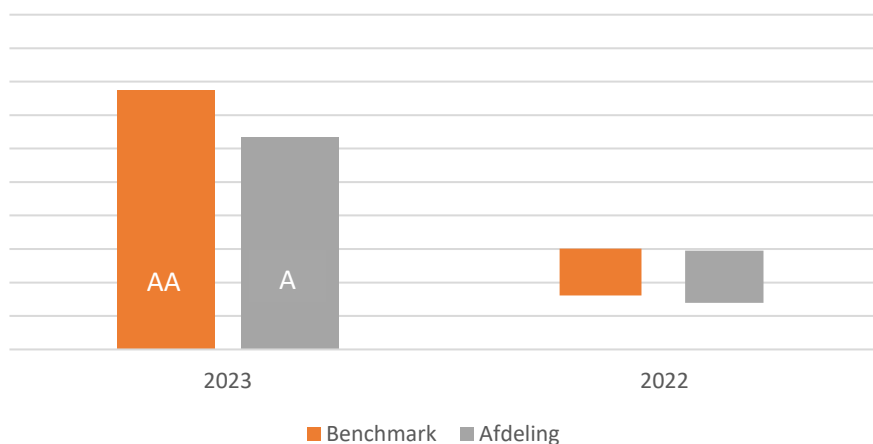


Kilde: MSCI

Vi har på nuværende tidspunkt ingen data på carbonintensitet vedr. statsobligationer eller realkreditobligationer.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

ESG-score



Kilde: MSCI

AAA er den højeste score og D er den laveste.

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

Såfremt produktet har rapporteret over flere perioder, indeholder ovenstående oversigter en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode. Her ses hvordan produktet har klaret sig sammenlignet med tidligere perioder.

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

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

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

Produktet har ikke til hensigt at fortage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage 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 investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

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. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1 og scope 2 udledning.
- Eksposering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Hvis dialogprocessen mislykkes, vil vi ekskludere selskaberne fra vores investeringsunivers.

Eksposering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter inden for kontroversielle våben.

Nederst i dette bilag er der vedlagt en rapport med yderligere information om de vigtigste negative indvirkninger for dette produkt.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:
1/1 – 31/12-2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
-0.05% DLR SDO 01.07.2025	Undefined	8,62	Denmark
5.00% 5Nyk01Ea43 43	Undefined	8,46	Denmark
0.00% Danske Stat 24	Undefined	7,03	Denmark
5.00% 5,0Rd27Ssa56 56	Undefined	4,89	Denmark
5.00% 5Nyk01Eda53 53	Undefined	4,88	Denmark
5.00% 5,0Ndasdrooa 53	Undefined	4,64	Denmark
0.39% DK Skibe St. 01.01.2026	Undefined	3,71	Denmark
1.00% RD SDRO Ann. 01.10.2032	Undefined	3,33	Denmark
3.00% Nykredit SDO Ann. 01.10.2046	Undefined	3,12	Denmark
5.00% 5Nyk01Ea53 53	Undefined	2,80	Denmark
1.00% BRF SDO St. 01.04.2024	Undefined	2,48	Denmark
4.29% 6Cb Jan 2027 27	Undefined	2,45	Denmark
5.00% 5,0 B 2046 46	Undefined	2,44	Denmark
5.00% 5,0Ndasdrooa 56	Undefined	2,44	Denmark
2.50% 2,5Ndasdrooa 53	Undefined	2,43	Denmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

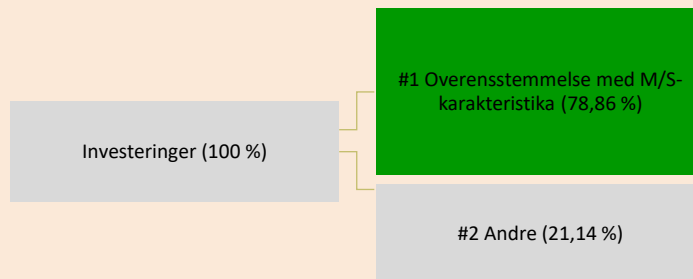
Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

● Hvad var aktivallokeringen?

Datakvaliteten er på nuværende tidspunkt ikke god nok til præcist at opgøre andelen af det finansielle produkts investeringer, der har opnået de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremmet i rapporteringsperioden.

Generelt kan man sige, at det gælder for hovedparten af investeringernes vedkommende. De resterende investeringer har bl.a. til hensigt at afdække risikomæssige aspekter i porteføljestyningen målt i forhold til afdelingens benchmark.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#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.

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

Ikke oplyst



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

Det finansielle produkt har haft en lavere CO₂-emission end afdelingens benchmark og en ESG-score på niveau med benchmark. Der er ikke benyttet derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Afdelingen har i henhold til Taksonomiforordningen (EU) 2020/852 artikel 9 bidraget til:

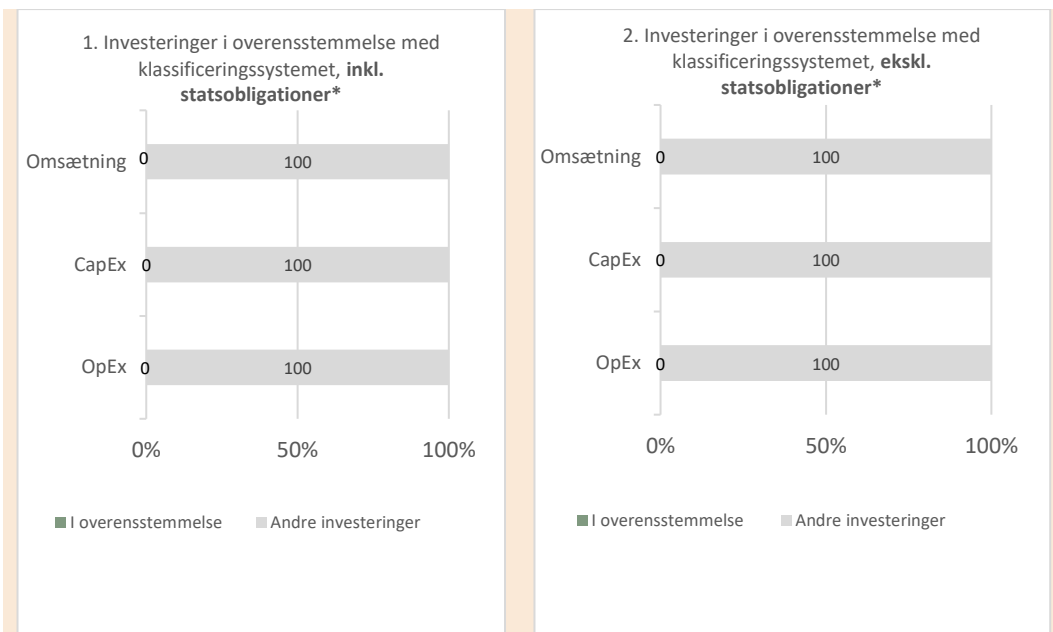
- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer

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.*

For at overholde EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossil gas begrænsninger af emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For atomenergi omfatter kriterierne omfattende regler for sikkerhed og affaldshåndtering.

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 drivhusgasniveauer, der svarer til de bedste resultater.



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

Tallet for omsætning i ovenstående tabel er udarbejdet på baggrund af ureviderede estimater af alignment, hvorfor disse anses for værende behæftet med en hvis usikkerhed.

Oplysninger om CapEx og OpEx er ikke oplyst, da der ikke findes estimerede/rapporterede data til opgørelse heraf.

● **Har det finansielle produkt investeret i fossil gas og/eller atomenergi-relaterede aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet²¹?**

Ja:

I fossil gas I atomkraft

Nej

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

²¹ Fossil gas og/eller atomenergi-relaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("klimaændringsbegrænsning") og ikke i væsentlig grad skader nogen målsætning i EU-klassificeringssystemet – se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for aktiviteter med hensyn til fossil gas og atomkraft, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.



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

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

	2023
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Omstillingsaktiviteter	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%

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

	2023	2022
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%	0%
Omstillingsaktiviteter	0%	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%	0%



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

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i afdelingen.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Der er ingen hensigt om at foretage socialt bæredygtige investeringer i afdelingen.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, 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. Der er ikke nogle miljømæssige eller sociale minimumsgarantier knyttet til disse investeringer.



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

Der er indhentes CO₂-data fra selskaberne og bæredygtighedsindikatorer, som understøtter opfyldelsen af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingen er underlagt en generel eksklusionsliste og udøver aktivt ejerskab over for selskaber, som forbryder sig mod anerkendte konventioner og normer. Det kan ske gennem engagementaktiviteter over for omfattede selskaber og afstemning på generalforsamlinger.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark. Nedenstående punkter er derfor ikke relevante.

- **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.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for: Sydinvest Mellemlange Obligationer PM				
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	0 ton	indsæt
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	0 ton	Inds
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	553 ton	Inds
		Drivhusgasemissioner i alt	554 ton	inds
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	36,7 ton/mio EUR	inds
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	1.020,4 ton/mio EUR	inds
	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	0,0 %	indsæt
	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	-	indsæt
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ²² med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: - B: - C: - D: - E: - F: - G: -	A: indsæt B: indsæt C: indsæt D: indsæt E: indsæt F: indsæt G: indsæt	

²² 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

			H: - L: -	H: indsæt L: indsæt
Biodiversitet	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	0,0 %	indsæt
Vand	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	-	indsæt
Affald	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	-	indsæt
Valgfri	PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	24,8 %	indsæt
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Sociale og personalemæssige spørgsmål	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	0,0 %	indsæt
	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	24,8 %	indsæt

		Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	18,0 %	indsæt
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	36,0 %	indsæt
	14. Eksponering 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	0,0 %	indsæt
Valgfri	PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	24,8 %	indsæt
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	indsæt
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 lande	indsæt
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	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	-	indsæt
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	indsæt

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

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

Produktnavn: Sydinvest Virksomhedsobligationer HY KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300V9WU5OTDTW6D29

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har 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 ___%

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

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

med et socialt mål

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



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

Rapporten giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som er angivet i prospektet. Her står:

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

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

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Dette sikres gennem en proces for eksklusion af selskaber og udøvelse af aktivt ejerskab.

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementstilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produkton eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Eksklusionslisten er blevet opdateret fire gange i løbet af 2023.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning på generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

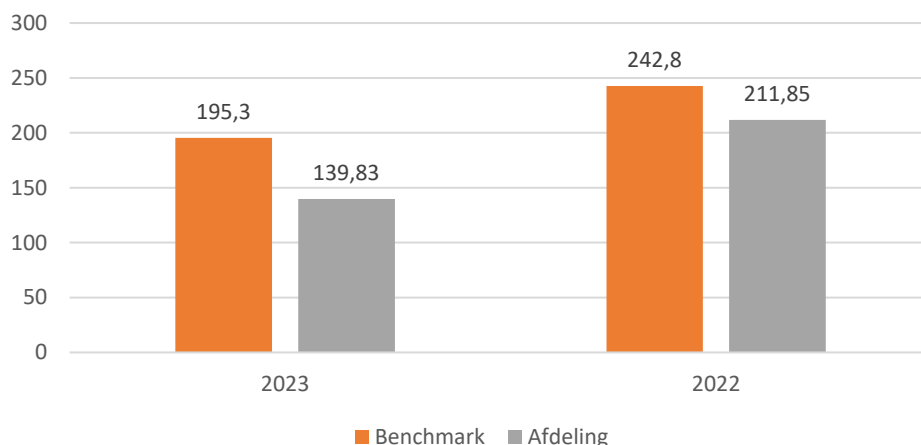
Afdelingen har i 2023 stemt på udvalgte selskabers generalforsamlinger. Sustainalytics, som er serviceprovider på området, har på vegne af afdelingen været i dialog med selskaber, som har forbrudt sig mod internationale normer og konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

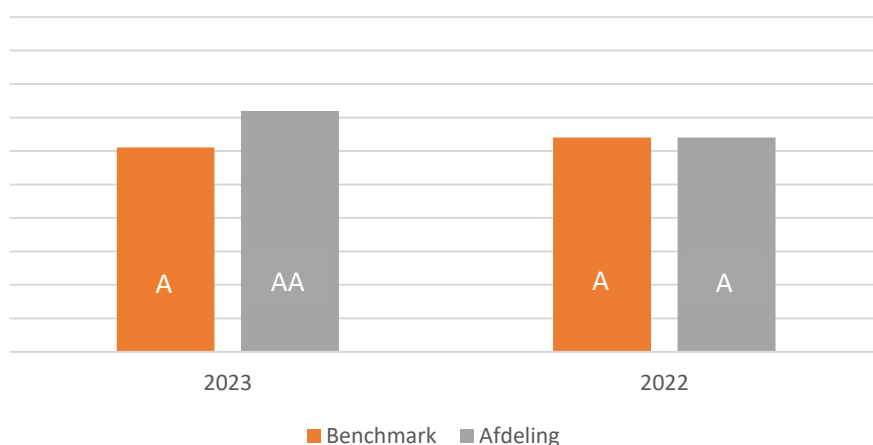
Carbonintensitet tons pr. 1 mio. USD omsætning



Kilde: MSCI

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

ESG-score



Kilde: MSCI

AAA er den højeste score og D er den laveste.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Såfremt produktet har rapporteret over flere perioder, indeholder ovenstående oversigter en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode. Her ses hvordan produktet har klaret sig sammenlignet med tidligere perioder.

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

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

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

Produktet har ikke til hensigt at fortage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage 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 investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

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. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1 og scope 2 udledning.
- Eksposering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Hvis dialogprocessen mislykkes, vil vi ekskludere selskaberne fra vores investeringsunivers.

Eksposering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter inden for kontroversielle våben.

Nederst i dette bilag er der vedlagt en rapport med yderligere information om de vigtigste negative indvirkninger for dette produkt.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:
1/1 – 31/12-2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
<i>Standard Profil Automotive GmbH 30.04.2026</i>	<i>Cyklisk forbrug</i>	<i>1,26</i>	<i>Germany</i>
<i>Consolidated Energy Finance SA 15.10.2028</i>	<i>Energy</i>	<i>0,92</i>	<i>Luxembourg</i>
<i>Telefonica Europe BV 31.12.2177</i>	<i>Telekommunikation</i>	<i>0,83</i>	<i>Netherlands</i>
<i>Loarre Investments Sarl 15.05.2029</i>	<i>Services,</i>	<i>0,83</i>	<i>Luxembourg</i>
<i>Telefonica Europe BV 31.12.2167</i>	<i>Telekommunikation</i>	<i>0,78</i>	<i>Netherlands</i>
<i>United Group BV 15.02.2028</i>	<i>Undefined</i>	<i>0,71</i>	<i>Netherlands</i>
<i>La Financiere Atalian SAS 15.05.2024</i>	<i>Stabil service</i>	<i>0,68</i>	<i>France</i>
<i>Verisure Midholding AB 15.02.2029</i>	<i>Stabil service</i>	<i>0,68</i>	<i>Sweden</i>
<i>iliad SA 14.06.2027</i>	<i>Telekommunikation</i>	<i>0,66</i>	<i>France</i>
<i>Jaguar Land Rover Automotive PLC 15.11.2026</i>	<i>Cyklisk forbrug</i>	<i>0,65</i>	<i>United</i>
<i>Q-Park Holding I BV 01.03.2027</i>	<i>Services,</i>	<i>0,65</i>	<i>Netherlands</i>
<i>Sherwood Financing PLC 15.11.2027</i>	<i>Anden finans</i>	<i>0,64</i>	<i>United</i>
<i>Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV</i>	<i>Sundhedspleje</i>	<i>0,63</i>	<i>Netherlands</i>
<i>Lorca Telecom Bondco SAU 18.09.2027</i>	<i>Telekommunikation</i>	<i>0,63</i>	<i>Spain</i>
<i>Renault SA 25.05.2026</i>	<i>Cyklisk forbrug</i>	<i>0,62</i>	<i>France</i>



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

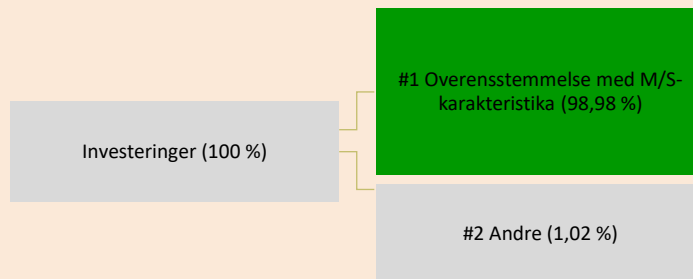
Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Datakvaliteten er på nuværende tidspunkt ikke god nok til præcist at opgøre andelen af det finansielle produkts investeringer, der har opnået de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremmet i rapporteringsperioden.

Generelt kan man sige, at det gælder for hovedparten af investeringernes vedkommende. De resterende investeringer har bl.a. til hensigt at afdække risikomæssige aspekter i porteføljestyningen målt i forhold til afdelingens benchmark.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#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.

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

Ikke oplyst



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

Det finansielle produkt har haft en lavere CO₂-emission end afdelingens benchmark og en ESG-score på niveau med benchmark. Der er ikke benyttet derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Afdelingen har i henhold til Taksonomiforordningen (EU) 2020/852 artikel 9 bidraget til:

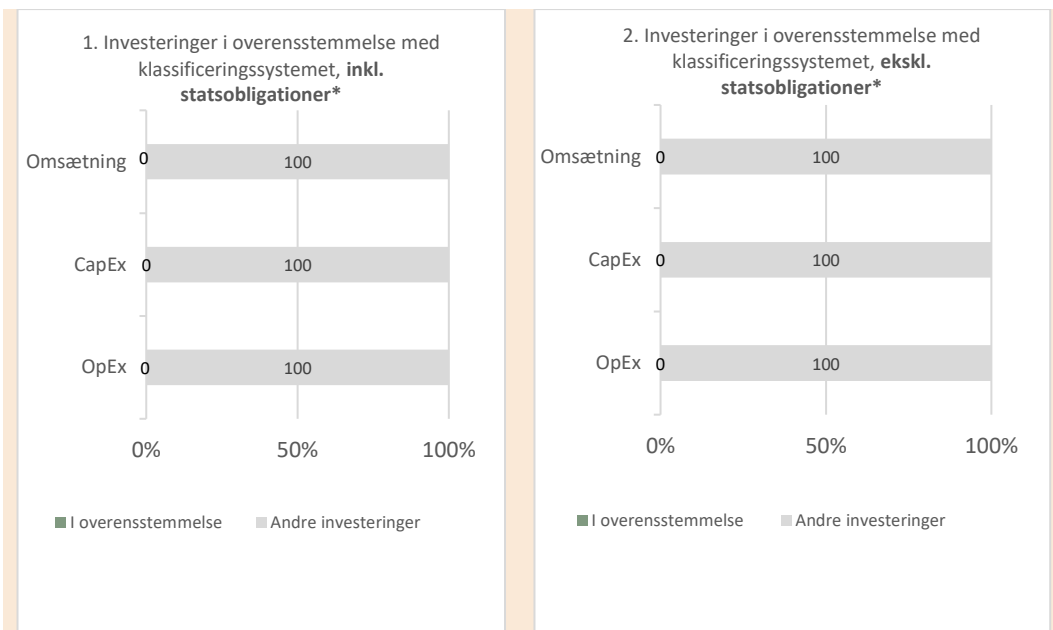
- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer

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.*

For at overholde EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossil gas begrænsninger af emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For atomenergi omfatter kriterierne omfattende regler for sikkerhed og affaldshåndtering.

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 drivhusgasniveauer, der svarer til de bedste resultater.



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

Tallet for omsætning i ovenstående tabel er udarbejdet på baggrund af ureviderede estimater af alignment, hvorfor disse anses for værende behæftet med en hvis usikkerhed.

Oplysninger om CapEx og OpEx er ikke oplyst, da der ikke findes estimerede/rapporterede data til opgørelse heraf.

● **Har det finansielle produkt investeret i fossil gas og/eller atomenergi-relaterede aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet²³?**

Ja:

I fossil gas I atomkraft

Nej

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

²³ Fossil gas og/eller atomenergi-relaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("klimaændringsbegrænsning") og ikke i væsentlig grad skader nogen målsætning i EU-klassificeringssystemet – se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for aktiviteter med hensyn til fossil gas og atomkraft, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.



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

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

	2023
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Omstillingsaktiviteter	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%

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

	2023	2022
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%	0%
Omstillingsaktiviteter	0%	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%	0%



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

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i afdelingen.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Der er ingen hensigt om at foretage socialt bæredygtige investeringer i afdelingen.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, 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. Der er ikke nogle miljømæssige eller sociale minimumsgarantier knyttet til disse investeringer.



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

Der er indhentes CO₂-data fra selskaberne og bæredygtighedsindikatorer, som understøtter opfyldelsen af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingen er underlagt en generel eksklusionsliste og udøver aktivt ejerskab over for selskaber, som forbryder sig mod anerkendte konventioner og normer. Det kan ske gennem engagementaktiviteter over for omfattede selskaber og afstemning på generalforsamlinger.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark. Nedenstående punkter er derfor ikke relevante.

- **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.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for: Sydinvest Virksomhedsobligationer HY KL				
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	3.785 ton	3.749 ton
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	1.005 ton	946 ton
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	22.255 ton	19.267 ton
		Drivhusgasemissioner i alt	27.046 ton	23.962 ton
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	697,4 ton/mio EUR	633,1 ton/mio EUR
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	821,2 ton/mio EUR	1.000,0 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	4,3 %	2,4 %
	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	-	-
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ²⁴ med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: - B: 1,67 C: 0,47 D: 1,13 E: 0,17 F: 0,22 G: 0,04	A: - B: - C: 0,53 D: 3,60 E: 0,12 F: 0,19 G: 0,09	

²⁴ 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

			H: 2,05 L: 0,67	H: 4,54 L: 0,97
Biodiversitet	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	0,4 %	0,0 %
Vand	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	135,1 ton/mio EUR	106,1 ton/mio EUR
Affald	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	2,6 ton/mio EUR	2,5 ton/mio EUR
Valgfri	PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	11,0 %	18,3 %
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Sociale og personalemæssige spørgsmål	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	1,3 %	0,0 %
	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	37,9 %	45,8 %

		Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	13,9 %	12,6 %
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	33,2 %	29,7 %
	14. Eksponering 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	0,0 %	0,0 %
Valgfri	PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	4,9 %	11,4 %
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 lande	0 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	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	-	-

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

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

Produkt navn: Sydinvest Virksomhedsobligationer HY Akk KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800AY1YZHS7SQXR69

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har 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 ___%

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

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

med et socialt mål

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



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

Rapporten giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som er angivet i prospektet. Her står:

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

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

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Dette sikres gennem en proces for eksklusion af selskaber og udøvelse af aktivt ejerskab.

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementstilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produkton eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Eksklusionslisten er blevet opdateret fire gange i løbet af 2023.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning på generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

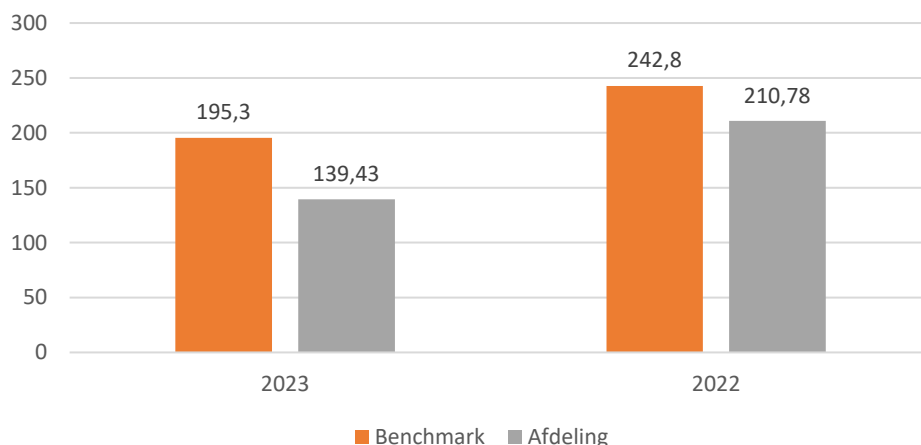
Afdelingen har i 2023 stemt på udvalgte selskabers generalforsamlinger. Sustainalytics, som er serviceprovider på området, har på vegne af afdelingen været i dialog med selskaber, som har forbrudt sig mod internationale normer og konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvæjet med porteføljevægtene i afdelingen.

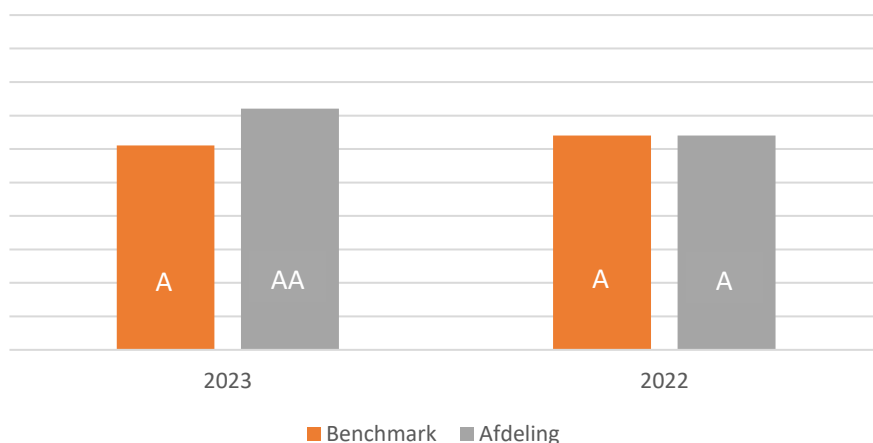
Carbonintensitet tons pr. 1 mio. USD omsætning



Kilde: MSCI

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

ESG-score



Kilde: MSCI

AAA er den højeste score og D er den laveste.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Såfremt produktet har rapporteret over flere perioder, indeholder ovenstående oversigter en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode. Her ses hvordan produktet har klaret sig sammenlignet med tidligere perioder.

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

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

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

Produktet har ikke til hensigt at fortage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage 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 investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

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. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1 og scope 2 udledning.
- Eksposering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Hvis dialogprocessen mislykkes, vil vi ekskludere selskaberne fra vores investeringsunivers.

Eksposering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter inden for kontroversielle våben.

Nederst i dette bilag er der vedlagt en rapport med yderligere information om de vigtigste negative indvirkninger for dette produkt.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:
1/1 – 31/12-2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
<i>Standard Profil Automotive GmbH 30.04.2026</i>	<i>Cyklisk forbrug</i>	<i>1,27</i>	<i>Germany</i>
<i>Consolidated Energy Finance SA 15.10.2028</i>	<i>Energy</i>	<i>0,93</i>	<i>Luxembourg</i>
<i>Telefonica Europe BV 31.12.2177</i>	<i>Telekommunikation</i>	<i>0,88</i>	<i>Netherlands</i>
<i>Loarre Investments Sarl 15.05.2029</i>	<i>Services,</i>	<i>0,84</i>	<i>Luxembourg</i>
<i>Telefonica Europe BV 31.12.2167</i>	<i>Telekommunikation</i>	<i>0,81</i>	<i>Netherlands</i>
<i>United Group BV 15.02.2028</i>	<i>Undefined</i>	<i>0,71</i>	<i>Netherlands</i>
<i>Verisure Midholding AB 15.02.2029</i>	<i>Stabil service</i>	<i>0,69</i>	<i>Sweden</i>
<i>La Financiere Atalian SAS 15.05.2024</i>	<i>Stabil service</i>	<i>0,68</i>	<i>France</i>
<i>iliad SA 14.06.2027</i>	<i>Telekommunikation</i>	<i>0,65</i>	<i>France</i>
<i>Sherwood Financing PLC 15.11.2027</i>	<i>Anden finans</i>	<i>0,64</i>	<i>United</i>
<i>Q-Park Holding I BV 01.03.2027</i>	<i>Services,</i>	<i>0,64</i>	<i>Netherlands</i>
<i>Jaguar Land Rover Automotive PLC 15.11.2026</i>	<i>Cyklisk forbrug</i>	<i>0,63</i>	<i>United</i>
<i>Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV</i>	<i>Sundhedspleje</i>	<i>0,63</i>	<i>Netherlands</i>
<i>SoftBank Group Corp 15.04.2028</i>	<i>Anden finans</i>	<i>0,62</i>	<i>Japan</i>
<i>Lorca Telecom Bondco SAU 18.09.2027</i>	<i>Telekommunikation</i>	<i>0,62</i>	<i>Spain</i>



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

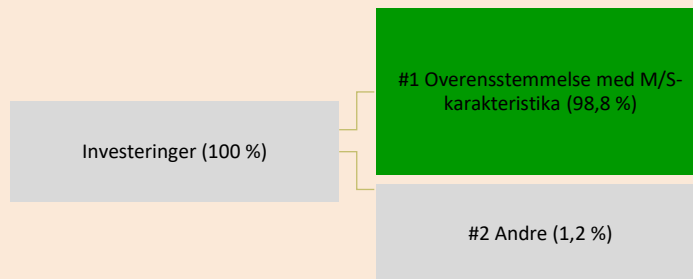
Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Datakvaliteten er på nuværende tidspunkt ikke god nok til præcist at opgøre andelen af det finansielle produkts investeringer, der har opnået de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremmet i rapporteringsperioden.

Generelt kan man sige, at det gælder for hovedparten af investeringernes vedkommende. De resterende investeringer har bl.a. til hensigt at afdække risikomæssige aspekter i porteføljestyningen målt i forhold til afdelingens benchmark.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#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.

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

Ikke oplyst



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

Det finansielle produkt har haft en lavere CO₂-emission end afdelingens benchmark og en ESG-score på niveau med benchmark. Der er ikke benyttet derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Afdelingen har i henhold til Taksonomiforordningen (EU) 2020/852 artikel 9 bidraget til:

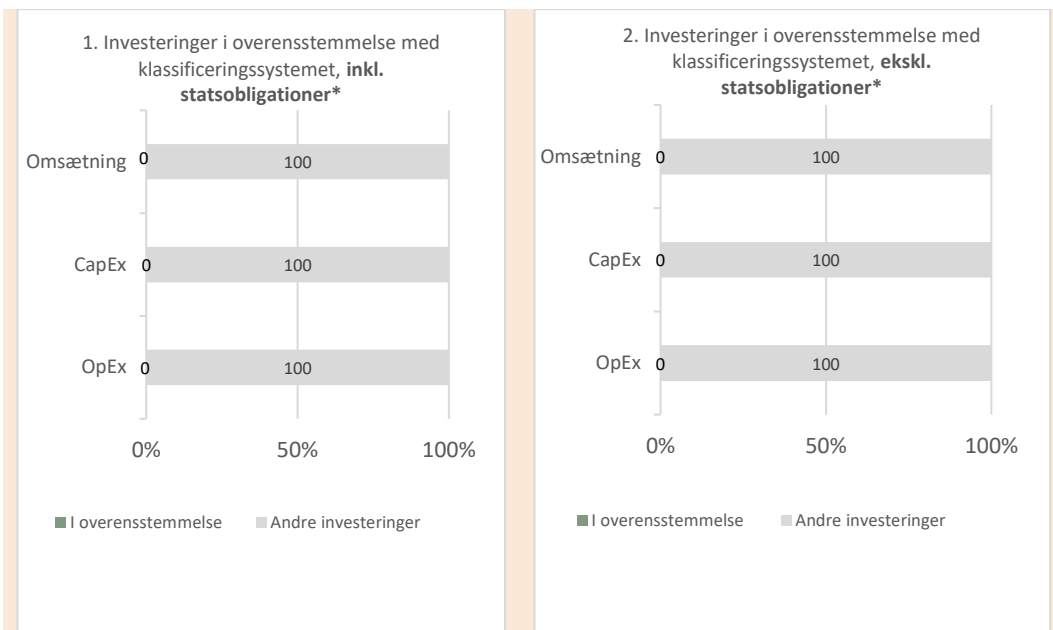
- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer

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.*

For at overholde EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossil gas begrænsninger af emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For atomenergi omfatter kriterierne omfattende regler for sikkerhed og affaldshåndtering.

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 drivhusgasniveauer, der svarer til de bedste resultater.



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

Tallet for omsætning i ovenstående tabel er udarbejdet på baggrund af ureviderede estimater af alignment, hvorfor disse anses for værende behæftet med en hvis usikkerhed.

Oplysninger om CapEx og OpEx er ikke oplyst, da der ikke findes estimerede/rapporterede data til opgørelse heraf.


● **Har det finansielle produkt investeret i fossil gas og/eller atomenergi-relaterede aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet²⁵?**

Ja:

I fossil gas I atomkraft

Nej

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

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

²⁵ Fossil gas og/eller atomenergi-relaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("klimaændringsbegrænsning") og ikke i væsentlig grad skader nogen målsætning i EU-klassificeringssystemet – se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for aktiviteter med hensyn til fossil gas og atomkraft, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

	2023
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Omstillingsaktiviteter	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%

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

	2023	2022
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%	0%
Omstillingsaktiviteter	0%	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%	0%



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

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i afdelingen.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Der er ingen hensigt om at foretage socialt bæredygtige investeringer i afdelingen.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, 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. Der er ikke nogle miljømæssige eller sociale minimumsgarantier knyttet til disse investeringer.



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

Der er indhentes CO₂-data fra selskaberne og bæredygtighedsindikatorer, som understøtter opfyldelsen af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingen er underlagt en generel eksklusionsliste og udøver aktivt ejerskab over for selskaber, som forbryder sig mod anerkendte konventioner og normer. Det kan ske gennem engagementaktiviteter over for omfattede selskaber og afstemning på generalforsamlinger.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark. Nedenstående punkter er derfor ikke relevante.

● **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.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for: Sydinvest Virksomhedsobligationer HY Akk KL				
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	6.699 ton	6.166 ton
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	1.826 ton	1.571 ton
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	39.867 ton	32.019 ton
		Drivhusgasemissioner i alt	48.393 ton	39.757 ton
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	704,9 ton/mio EUR	636,1 ton/mio EUR
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	823,7 ton/mio EUR	991,8 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	4,3 %	2,5 %
	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	-	-
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ²⁶ med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: - B: 1,72 C: 0,46 D: 1,13 E: 0,17 F: 0,23 G: 0,04	A: - B: - C: 0,53 D: 3,50 E: 0,12 F: 0,19 G: 0,09	

²⁶ 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

			H: 2,08 L: 0,65	H: 4,49 L: 0,95
Biodiversitet	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	0,4 %	0,0 %
Vand	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	146,7 ton/mio EUR	106,8 ton/mio EUR
Affald	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	2,5 ton/mio EUR	2,5 ton/mio EUR
Valgfri	PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	11,2 %	18,5 %
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Sociale og personalemæssige spørgsmål	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	1,3 %	0,0 %
	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	37,7 %	45,8 %

		Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	13,7 %	12,6 %
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	33,2 %	29,7 %
	14. Eksponering 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	0,0 %	0,0 %
Valgfri	PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	5,0 %	11,4 %
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 lande	0 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	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	-	-

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

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

Produkt navn: Sydinvest Virksomhedsobligationer HY Etik KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800A4SS5KBHHJBM59

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har 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 ___%

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

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

med et socialt mål

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



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

Rapporten giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som er angivet i prospektet. Her står:

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

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

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Dette sikres gennem en proces for eksklusion af selskaber og udøvelse af aktivt ejerskab.

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementstilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produkton eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Eksklusionslisten er blevet opdateret fire gange i løbet af 2023.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning på generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

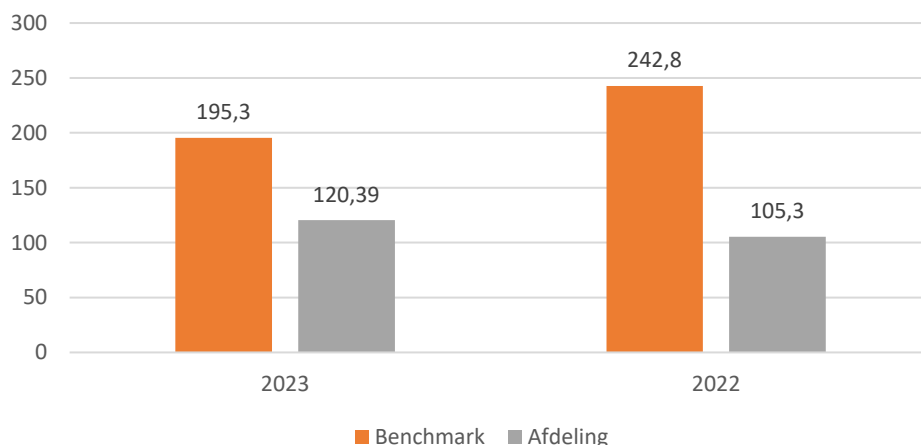
Afdelingen har i 2023 stemt på udvalgte selskabers generalforsamlinger. Sustainalytics, som er serviceprovider på området, har på vegne af afdelingen været i dialog med selskaber, som har forbrudt sig mod internationale normer og konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

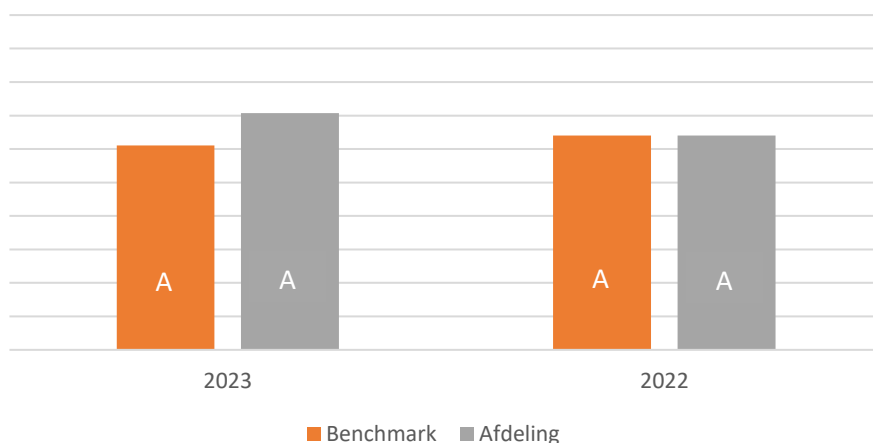
Carbonintensitet tons pr. 1 mio. USD omsætning



Kilde: MSCI

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

ESG-score



Kilde: MSCI

AAA er den højeste score og D er den laveste.

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

Såfremt produktet har rapporteret over flere perioder, indeholder ovenstående oversigter en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode. Her ses hvordan produktet har klaret sig sammenlignet med tidligere perioder.

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

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

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

Produktet har ikke til hensigt at fortage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage 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 investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

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. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1 og scope 2 udledning.
- Eksposering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Hvis dialogprocessen mislykkes, vil vi ekskludere selskaberne fra vores investeringsunivers.

Eksposering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter inden for kontroversielle våben.

Nederst i dette bilag er der vedlagt en rapport med yderligere information om de vigtigste negative indvirkninger for dette produkt.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:
1/1 – 31/12-2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Standard Profil Automotive GmbH 30.04.2026	Cyklisk forbrug	1,29	Germany
Consolidated Energy Finance SA 15.10.2028	Energy	0,97	Luxembourg
Telefonica Europe BV 31.12.2167	Telekommunikation	0,89	Netherlands
Loarre Investments Sarl 15.05.2029	Services, konjunkturbetinget	0,89	Luxembourg
Telefonica Europe BV 31.12.2177	Telekommunikation	0,81	Netherlands
United Group BV 15.02.2028	Undefined	0,75	Netherlands
La Financiere Atalian SAS 15.05.2024	Stabil service	0,72	France
Q-Park Holding I BV 01.03.2027	Services, konjunkturbetinget	0,71	Netherlands
iliad SA 14.06.2027	Telekommunikation	0,69	France
Verisure Midholding AB 15.02.2029	Stabil service	0,68	Sweden
Renault SA 25.05.2026	Cyklisk forbrug	0,65	France
Sherwood Financing PLC 15.11.2027	Anden finans	0,65	United Kingdom
Lorca Telecom Bondco SAU 18.09.2027	Telekommunikation	0,63	Spain
SoftBank Group Corp 15.04.2028	Anden finans	0,63	Japan
PPF Telecom Group BV 29.09.2027	Telekommunikation	0,61	Netherlands



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

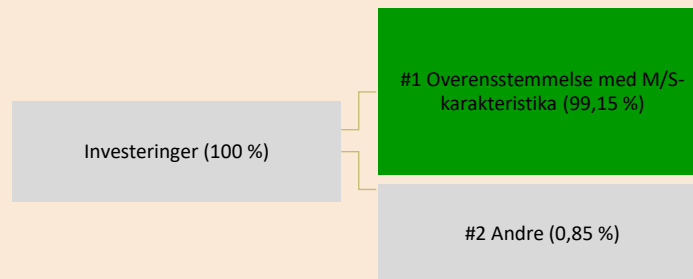
Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

● Hvad var aktivallokeringen?

Datakvaliteten er på nuværende tidspunkt ikke god nok til præcist at opgøre andelen af det finansielle produkts investeringer, der har opnået de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremmet i rapporteringsperioden.

Generelt kan man sige, at det gælder for hovedparten af investeringernes vedkommende. De resterende investeringer har bl.a. til hensigt at afdække risikomæssige aspekter i porteføljestyningen målt i forhold til afdelingens benchmark.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#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.

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

Ikke oplyst



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

Det finansielle produkt har haft en lavere CO₂-emission end afdelingens benchmark og en ESG-score på niveau med benchmark. Der er ikke benyttet derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Afdelingen har i henhold til Taksonomiforordningen (EU) 2020/852 artikel 9 bidraget til:

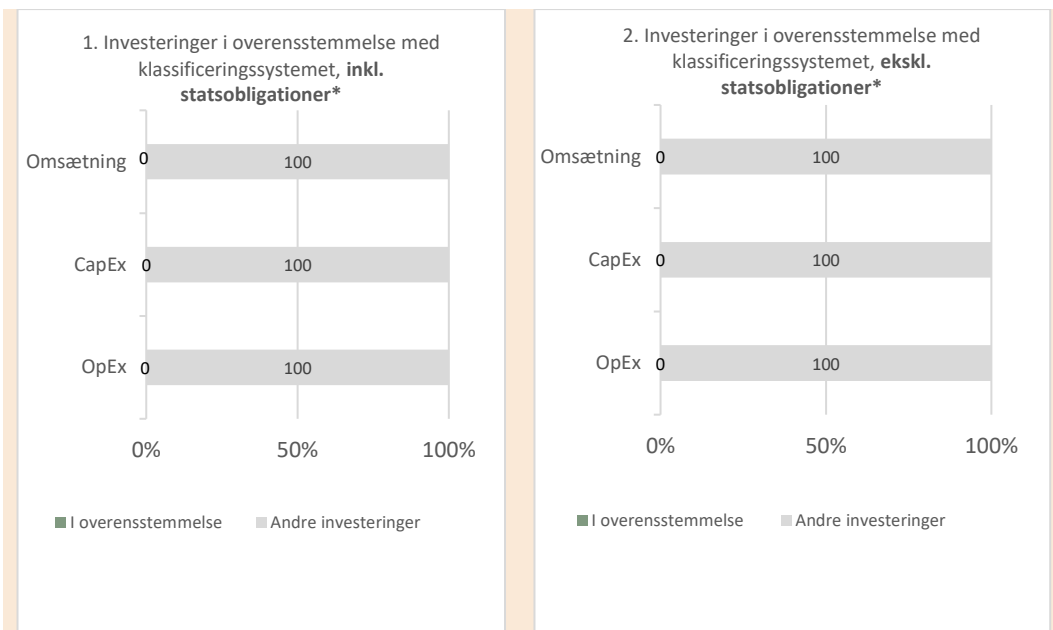
- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer

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.*

For at overholde EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossil gas begrænsninger af emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For atomenergi omfatter kriterierne omfattende regler for sikkerhed og affaldshåndtering.

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 drivhusgasniveauer, der svarer til de bedste resultater.



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

Tallet for omsætning i ovenstående tabel er udarbejdet på baggrund af ureviderede estimater af alignment, hvorfor disse anses for værende behæftet med en hvis usikkerhed.

Oplysninger om CapEx og OpEx er ikke oplyst, da der ikke findes estimerede/rapporterede data til opgørelse heraf.


- **Har det finansielle produkt investeret i fossil gas og/eller atomenergi-relaterede aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet²⁷?**

Ja:

I fossil gas I atomkraft

Nej

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

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

²⁷ Fossil gas og/eller atomenergi-relaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("klimaændringsbegrænsning") og ikke i væsentlig grad skader nogen målsætning i EU-klassificeringssystemet – se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for aktiviteter med hensyn til fossil gas og atomkraft, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

	2023
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Omstillingsaktiviteter	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%

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

	2023	2022
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%	0%
Omstillingsaktiviteter	0%	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%	0%



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

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i afdelingen.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Der er ingen hensigt om at foretage socialt bæredygtige investeringer i afdelingen.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, 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. Der er ikke nogle miljømæssige eller sociale minimumsgarantier knyttet til disse investeringer.



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

Der er indhentes CO₂-data fra selskaberne og bæredygtighedsindikatorer, som understøtter opfyldelsen af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingen er underlagt en generel eksklusionsliste og udøver aktivt ejerskab over for selskaber, som forbryder sig mod anerkendte konventioner og normer. Det kan ske gennem engagementaktiviteter over for omfattede selskaber og afstemning på generalforsamlinger.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark. Nedenstående punkter er derfor ikke relevante.

- **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.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for: Sydinvest Virksomhedsobligationer HY Etik KL				
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	12.356 ton	10.233 ton
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	3.498 ton	3.094 ton
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	68.691 ton	55.480 ton
		Drivhusgasemissioner i alt	84.545 ton	68.807 ton
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	646,7 ton/mio EUR	574,3 ton/mio EUR
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	723,0 ton/mio EUR	870,0 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	1,9 %	0,2 %
	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	-	-
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ²⁸ med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: - B: 2,89 C: 0,47 D: 0,88 E: 0,17 F: 0,23 G: 0,04	A: - B: - C: 0,54 D: 1,78 E: 0,12 F: 0,19 G: 0,09	

²⁸ 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

			H: 1,95 L: 0,67	H: 4,05 L: 0,96
Biodiversitet	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	0,4 %	0,0 %
Vand	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	161,8 ton/mio EUR	140,1 ton/mio EUR
Affald	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	2,5 ton/mio EUR	2,7 ton/mio EUR
Valgfri	PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	12,3 %	19,2 %
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Sociale og personalemæssige spørgsmål	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	0,0 %	0,0 %
	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	37,8 %	46,1 %

		Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	14,2 %	11,9 %
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	32,9 %	29,5 %
	14. Eksponering 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	0,0 %	0,0 %
Valgfri	PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	5,3 %	11,9 %
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 lande	0 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	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	-	-

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

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

Produkt navn: Sydinvest Virksomhedsobligationer IG KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 54930085XW5AXSU00U63

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har 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 ___%

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

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

med et socialt mål

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



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

Rapporten giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som er angivet i prospektet. Her står:

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

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

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Dette sikres gennem en proces for eksklusion af selskaber og udøvelse af aktivt ejerskab.

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementstilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produkton eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Eksklusionslisten er blevet opdateret fire gange i løbet af 2023.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning på generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

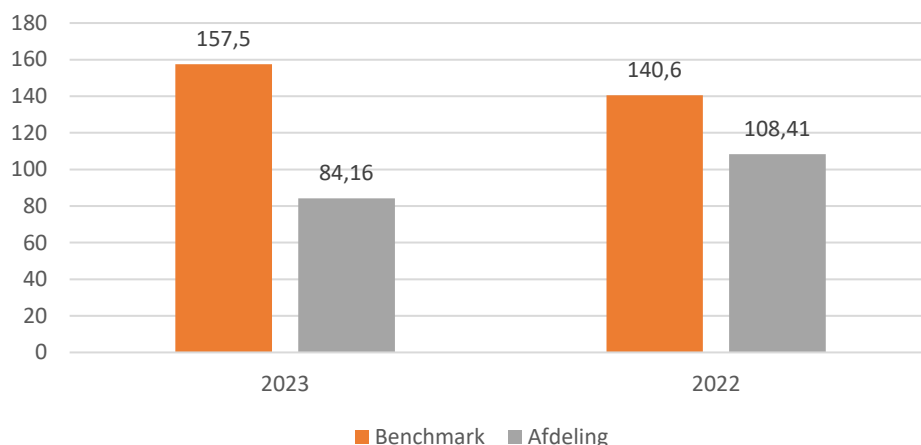
Afdelingen har i 2023 stemt på udvalgte selskabers generalforsamlinger. Sustainalytics, som er serviceprovider på området, har på vegne af afdelingen været i dialog med selskaber, som har forbrudt sig mod internationale normer og konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

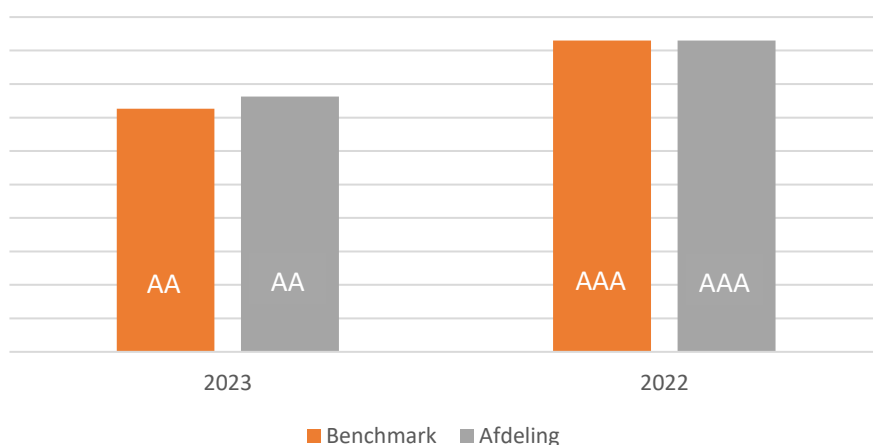
Carbonintensitet tons pr. 1 mio. USD omsætning



Kilde: MSCI

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

ESG-score



Kilde: MSCI

AAA er den højeste score og D er den laveste.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Såfremt produktet har rapporteret over flere perioder, indeholder ovenstående oversigter en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode. Her ses hvordan produktet har klaret sig sammenlignet med tidligere perioder.

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

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

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

Produktet har ikke til hensigt at fortage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage 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 investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

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. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1 og scope 2 udledning.
- Eksposering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Hvis dialogprocessen mislykkes, vil vi ekskludere selskaberne fra vores investeringsunivers.

Eksposering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter inden for kontroversielle våben.

Nederst i dette bilag er der vedlagt en rapport med yderligere information om de vigtigste negative indvirkninger for dette produkt.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:
1/1 – 31/12-2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
<i>BNP Paribas SA 31.12.2177</i>	<i>Banker</i>	<i>0,84</i>	<i>France</i>
<i>BNP Paribas SA 25.07.2028</i>	<i>Banker</i>	<i>0,81</i>	<i>France</i>
<i>Nordea Bank AB 18.08.2031</i>	<i>Banker</i>	<i>0,70</i>	<i>Finland</i>
<i>Novartis Finance SA 23.09.2028</i>	<i>Sundhedspleje</i>	<i>0,68</i>	<i>Luxembourg</i>
<i>Mizuho Financial Group Inc 13.04.2026</i>	<i>Banker</i>	<i>0,67</i>	<i>Japan</i>
<i>Athene Global Funding 10.09.2026</i>	<i>Anden finans</i>	<i>0,67</i>	<i>United States</i>
<i>Medtronic Global Holdings SCA 15.10.2028</i>	<i>Sundhedspleje</i>	<i>0,65</i>	<i>Luxembourg</i>
<i>NatWest Markets PLC 27.08.2025</i>	<i>Banker</i>	<i>0,62</i>	<i>United Kingdom</i>
<i>Nidec Corp 30.03.2026</i>	<i>Teknologi & Elektronik</i>	<i>0,62</i>	<i>Japan</i>
<i>Nykredit Realkredit AS 12.07.2027</i>	<i>Anden finans</i>	<i>0,61</i>	<i>Denmark</i>
<i>Royal Bank of Canada 17.01.2025</i>	<i>Banker</i>	<i>0,58</i>	<i>Canada</i>
<i>ING Groep NV 01.02.2030</i>	<i>Banker</i>	<i>0,58</i>	<i>Netherlands</i>
<i>Allianz SE 31.12.2177</i>	<i>Anden finans</i>	<i>0,58</i>	<i>Germany</i>
<i>Santander Consumer Bank AS 14.04.2026</i>	<i>Banker</i>	<i>0,57</i>	<i>Norway</i>
<i>Morgan Stanley 29.10.2027</i>	<i>Banker</i>	<i>0,57</i>	<i>United States</i>



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

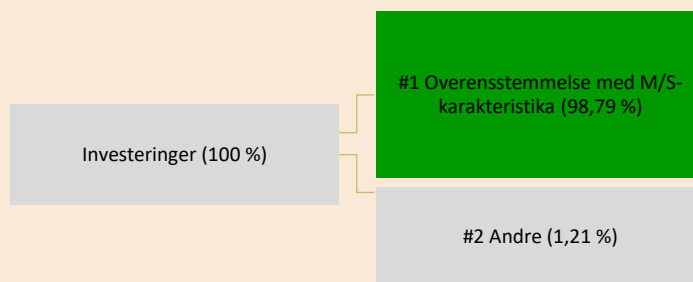
Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Datakvaliteten er på nuværende tidspunkt ikke god nok til præcist at opgøre andelen af det finansielle produkts investeringer, der har opnået de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremmet i rapporteringsperioden.

Generelt kan man sige, at det gælder for hovedparten af investeringernes vedkommende. De resterende investeringer har bl.a. til hensigt at afdække risikomæssige aspekter i porteføljestyningen målt i forhold til afdelingens benchmark.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#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.

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

Ikke oplyst



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

Det finansielle produkt har haft en lavere CO₂-emission end afdelingens benchmark og en ESG-score på niveau med benchmark. Der er ikke benyttet derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Afdelingen har i henhold til Taksonomiforordningen (EU) 2020/852 artikel 9 bidraget til:

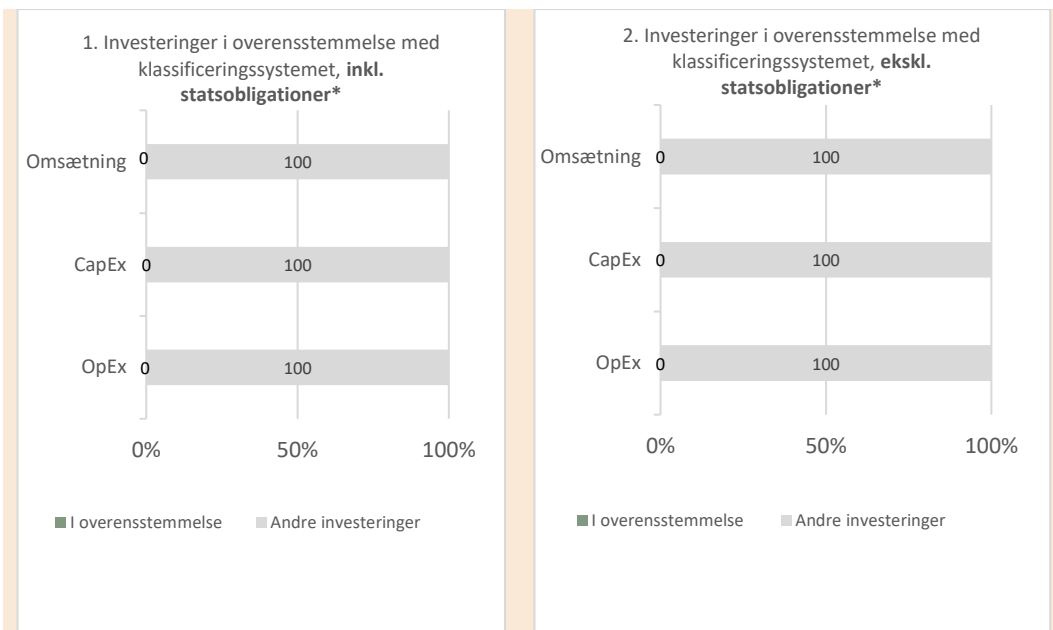
- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer

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.*

For at overholde EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossil gas begrænsninger af emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For atomenergi omfatter kriterierne omfattende regler for sikkerhed og affaldshåndtering.

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 drivhusgasniveauer, der svarer til de bedste resultater.



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

Tallet for omsætning i ovenstående tabel er udarbejdet på baggrund af ureviderede estimater af alignment, hvorfor disse anses for værende behæftet med en hvis usikkerhed.

Oplysninger om CapEx og OpEx er ikke oplyst, da der ikke findes estimerede/rapporterede data til opgørelse heraf.


- **Har det finansielle produkt investeret i fossil gas og/eller atomenergi-relaterede aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet²⁹?**

Ja:

I fossil gas I atomkraft

Nej

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

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

²⁹ Fossil gas og/eller atomenergi-relaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("klimaændringsbegrænsning") og ikke i væsentlig grad skader nogen målsætning i EU-klassificeringssystemet – se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for aktiviteter med hensyn til fossil gas og atomkraft, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

	2023
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Omstillingsaktiviteter	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%

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

	2023	2022
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%	0%
Omstillingsaktiviteter	0%	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%	0%



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

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i afdelingen.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Der er ingen hensigt om at foretage socialt bæredygtige investeringer i afdelingen.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, 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. Der er ikke nogle miljømæssige eller sociale minimumsgarantier knyttet til disse investeringer.



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

Der er indhentes CO₂-data fra selskaberne og bæredygtighedsindikatorer, som understøtter opfyldelsen af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingen er underlagt en generel eksklusionsliste og udøver aktivt ejerskab over for selskaber, som forbryder sig mod anerkendte konventioner og normer. Det kan ske gennem engagementaktiviteter over for omfattede selskaber og afstemning på generalforsamlinger.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark. Nedenstående punkter er derfor ikke relevante.

- **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.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for: Sydinvest Virksomhedsobligationer IG KL				
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	3.313 ton	4.349 ton
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	903 ton	745 ton
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	34.243 ton	22.413 ton
		Drivhusgasemissioner i alt	38.459 ton	27.507 ton
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	425,7 ton/mio EUR	407,0 ton/mio EUR
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	1.514,3 ton/mio EUR	823,0 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	3,7 %	10,0 %
	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	-	-
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ³⁰ med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: - B: - C: 0,44 D: 1,40 E: 2,75 F: 0,13 G: 0,12	A: - B: - C: 0,71 D: 2,45 E: 4,00 F: - G: 0,01	

³⁰ 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

			H: 0,26 L: 0,68	H: 0,32 L: 0,35
Biodiversitet	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	0,0 %	0,0 %
Vand	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	808,9 ton/mio EUR	1.827,9 ton/mio EUR
Affald	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	1,0 ton/mio EUR	1,7 ton/mio EUR
Valgfri	PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	6,0 %	16,0 %
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Sociale og personalemæssige spørgsmål	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	0,0 %	1,1 %
	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	20,7 %	27,8 %

		Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	16,7 %	18,8 %
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	38,6 %	35,7 %
	14. Eksponering 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	0,0 %	0,0 %
Valgfri	PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	1,6 %	7,8 %
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 lande	0 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	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	-	-

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

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

Produkt navn: Sydinvest Virksomhedsobligationer IG Etik d h KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800MCGOV9JWSGPZ50

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har 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 ___%

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

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

med et socialt mål

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



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

Rapporten giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som er angivet i prospektet. Her står:

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

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

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Dette sikres gennem en proces for eksklusion af selskaber og udøvelse af aktivt ejerskab.

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementstilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produkton eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Eksklusionslisten er blevet opdateret fire gange i løbet af 2023.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning på generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

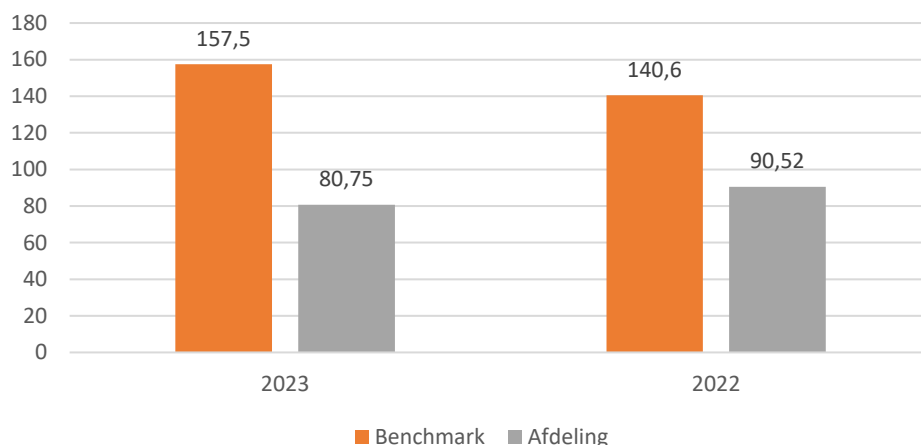
Afdelingen har i 2023 stemt på udvalgte selskabers generalforsamlinger. Sustainalytics, som er serviceprovider på området, har på vegne af afdelingen været i dialog med selskaber, som har forbrudt sig mod internationale normer og konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

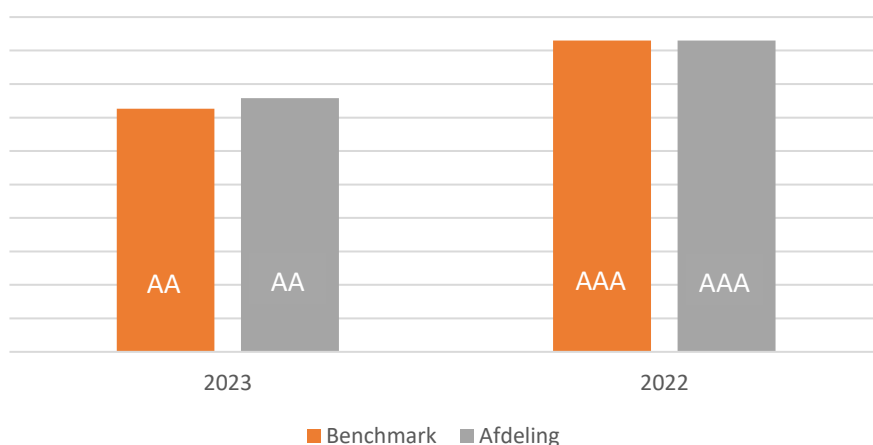
Carbonintensitet tons pr. 1 mio. USD omsætning



Kilde: MSCI

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

ESG-score



Kilde: MSCI

AAA er den højeste score og D er den laveste.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Såfremt produktet har rapporteret over flere perioder, indeholder ovenstående oversigter en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode. Her ses hvordan produktet har klaret sig sammenlignet med tidligere perioder.

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

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

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

Produktet har ikke til hensigt at fortage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage 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 investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

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. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1 og scope 2 udledning.
- Eksposering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Hvis dialogprocessen mislykkes, vil vi ekskludere selskaberne fra vores investeringsunivers.

Eksposering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter inden for kontroversielle våben.

Nederst i dette bilag er der vedlagt en rapport med yderligere information om de vigtigste negative indvirkninger for dette produkt.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:
1/1 – 31/12-2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
<i>BNP Paribas SA 31.12.2177</i>	<i>Banker</i>	<i>0,87</i>	<i>France</i>
<i>BNP Paribas SA 25.07.2028</i>	<i>Banker</i>	<i>0,83</i>	<i>France</i>
<i>Nordea Bank AB 18.08.2031</i>	<i>Banker</i>	<i>0,74</i>	<i>Finland</i>
<i>Athene Global Funding 10.09.2026</i>	<i>Anden finans</i>	<i>0,71</i>	<i>United States</i>
<i>Novartis Finance SA 23.09.2028</i>	<i>Sundhedspleje</i>	<i>0,70</i>	<i>Luxembourg</i>
<i>Mizuho Financial Group Inc 13.04.2026</i>	<i>Banker</i>	<i>0,68</i>	<i>Japan</i>
<i>Nykredit Realkredit AS 12.07.2027</i>	<i>Anden finans</i>	<i>0,65</i>	<i>Denmark</i>
<i>Medtronic Global Holdings SCA 15.10.2028</i>	<i>Sundhedspleje</i>	<i>0,65</i>	<i>Luxembourg</i>
<i>NatWest Markets PLC 27.08.2025</i>	<i>Banker</i>	<i>0,63</i>	<i>United Kingdom</i>
<i>Nidec Corp 30.03.2026</i>	<i>Teknologi & Elektronik</i>	<i>0,61</i>	<i>Japan</i>
<i>Allianz SE 31.12.2177</i>	<i>Anden finans</i>	<i>0,61</i>	<i>Germany</i>
<i>Royal Bank of Canada 17.01.2025</i>	<i>Banker</i>	<i>0,60</i>	<i>Canada</i>
<i>Santander Consumer Bank AS 14.04.2026</i>	<i>Banker</i>	<i>0,59</i>	<i>Norway</i>
<i>ING Groep NV 01.02.2030</i>	<i>Banker</i>	<i>0,58</i>	<i>Netherlands</i>
<i>Morgan Stanley 29.10.2027</i>	<i>Banker</i>	<i>0,58</i>	<i>United States</i>



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

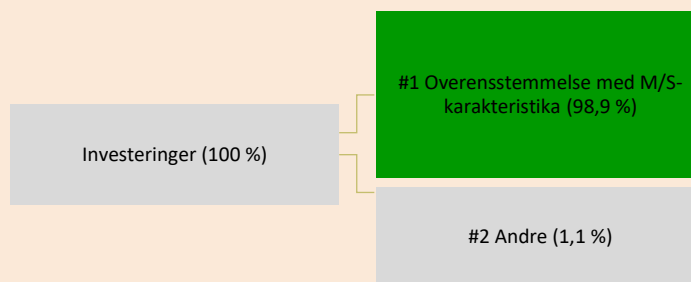
Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Datakvaliteten er på nuværende tidspunkt ikke god nok til præcist at opgøre andelen af det finansielle produkts investeringer, der har opnået de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremmet i rapporteringsperioden.

Generelt kan man sige, at det gælder for hovedparten af investeringernes vedkommende. De resterende investeringer har bl.a. til hensigt at afdække risikomæssige aspekter i porteføljestyningen målt i forhold til afdelingens benchmark.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#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.

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

Ikke oplyst



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

Det finansielle produkt har haft en lavere CO₂-emission end afdelingens benchmark og en ESG-score på niveau med benchmark. Der er ikke benyttet derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Afdelingen har i henhold til Taksonomiforordningen (EU) 2020/852 artikel 9 bidraget til:

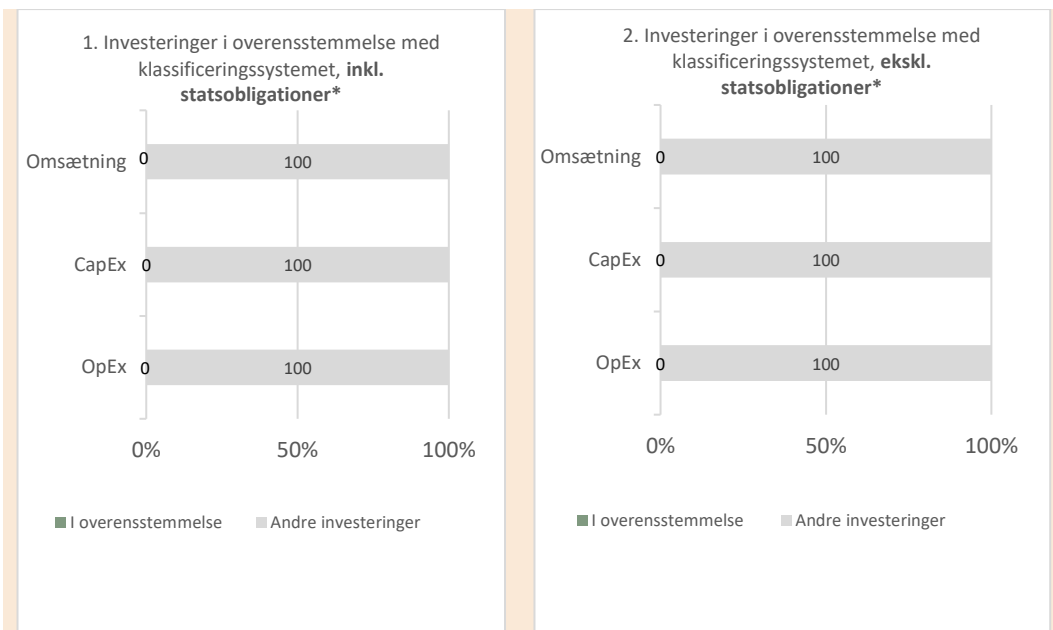
- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer

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.*

For at overholde EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossil gas begrænsninger af emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For atomenergi omfatter kriterierne omfattende regler for sikkerhed og affaldshåndtering.

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 drivhusgasniveau, der svarer til de bedste resultater.



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

Tallet for omsætning i ovenstående tabel er udarbejdet på baggrund af ureviderede estimater af alignment, hvorfor disse anses for værende behæftet med en hvis usikkerhed.

Oplysninger om CapEx og OpEx er ikke oplyst, da der ikke findes estimerede/rapporterede data til opgørelse heraf.


● **Har det finansielle produkt investeret i fossil gas og/eller atomenergi-relaterede aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet³¹?**

Ja:

I fossil gas I atomkraft

Nej

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

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

³¹ Fossil gas og/eller atomenergi-relaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("klimaændringsbegrænsning") og ikke i væsentlig grad skader nogen målsætning i EU-klassificeringssystemet – se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for aktiviteter med hensyn til fossil gas og atomkraft, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

	2023
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Omstillingsaktiviteter	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%

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

	2023	2022
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%	0%
Omstillingsaktiviteter	0%	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%	0%



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

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i afdelingen.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Der er ingen hensigt om at foretage socialt bæredygtige investeringer i afdelingen.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, 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. Der er ikke nogle miljømæssige eller sociale minimumsgarantier knyttet til disse investeringer.



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

Der er indhentes CO₂-data fra selskaberne og bæredygtighedsindikatorer, som understøtter opfyldelsen af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingen er underlagt en generel eksklusionsliste og udøver aktivt ejerskab over for selskaber, som forbryder sig mod anerkendte konventioner og normer. Det kan ske gennem engagementaktiviteter over for omfattede selskaber og afstemning på generalforsamlinger.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark. Nedenstående punkter er derfor ikke relevante.

- **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.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for: Sydinvest Virksomhedsobligationer IG Etik d h KL				
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	8.883 ton	11.222 ton
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	2.923 ton	2.593 ton
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	95.094 ton	58.834 ton
		Drivhusgasemissioner i alt	106.900 ton	72.648 ton
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	356,0 ton/mio EUR	273,4 ton/mio EUR
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	1.514,4 ton/mio EUR	657,6 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	1,5 %	2,3 %
	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	-	-
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ³² med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: - B: - C: 0,40 D: 1,62 E: 2,75 F: 0,13 G: 0,12	A: - B: - C: 0,58 D: 1,23 E: 4,00 F: - G: 0,01	

³² 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

			H: 0,25 L: 0,72	H: 0,33 L: 0,34
Biodiversitet	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	0,0 %	0,0 %
Vand	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	878,5 ton/mio EUR	843,9 ton/mio EUR
Affald	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	0,8 ton/mio EUR	0,6 ton/mio EUR
Valgfri	PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	6,0 %	16,0 %
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Sociale og personalemæssige spørgsmål	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	0,0 %	1,1 %
	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	21,0 %	28,4 %

		Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	16,9 %	19,0 %
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	38,5 %	35,9 %
	14. Eksponering 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	0,0 %	0,0 %
Valgfri	PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	1,7 %	7,2 %
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 lande	0 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	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	-	-

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

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

Produktnavn: Sydinvest Bæredygtige Aktier

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800QQ4MXNA7LTKA44

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har 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 ___%

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

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

med et socialt mål

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



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

Rapporten giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som er angivet i prospektet. Her står:

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

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

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Dette sikres gennem en proces for eksklusion af selskaber og udøvelse af aktivt ejerskab.

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementstilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produkton eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Eksklusionslisten er blevet opdateret fire gange i løbet af 2023.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning på generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

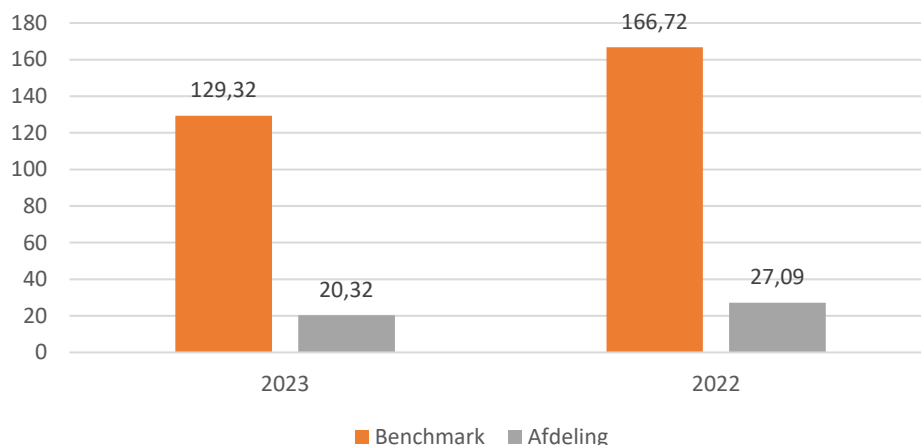
Afdelingen har i 2023 stemt på udvalgte selskabers generalforsamlinger. Sustainalytics, som er serviceprovider på området, har på vegne af afdelingen været i dialog med selskaber, som har forbrudt sig mod internationale normer og konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

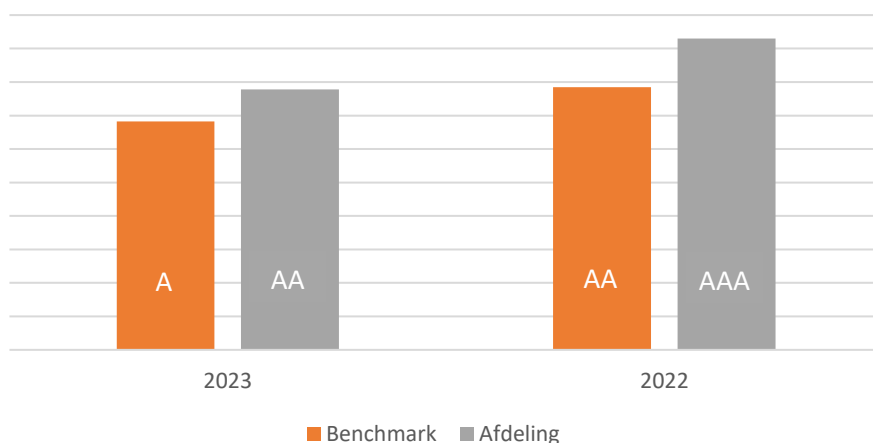
Carbonintensitet tons pr. 1 mio. USD omsætning



Kilde: MSCI

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

ESG-score



Kilde: MSCI

AAA er den højeste score og D er den laveste.

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

Såfremt produktet har rapporteret over flere perioder, indeholder ovenstående oversigter en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode. Her ses hvordan produktet har klaret sig sammenlignet med tidligere perioder.

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

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

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

Produktet har ikke til hensigt at fortage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage 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 investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

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. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1 og scope 2 udledning.
- Eksposering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FN's Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Hvis dialogprocessen mislykkes, vil vi ekskludere selskaberne fra vores investeringsunivers.

Eksposering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter inden for kontroversielle våben.

Nederst i dette bilag er der vedlagt en rapport med yderligere information om de vigtigste negative indvirkninger for dette produkt.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft	Information Technology	5,61	United States
Google	Communication Services	3,74	United States
Visa	Financials	2,50	United States
SAP	Information Technology	2,24	Germany
Novo Nordisk B	Health Care	2,12	Denmark
Thermo Fisher Scientific	Health Care	2,11	United States
ASML	Information Technology	2,10	Netherlands
J.P. Morgan Chase	Financials	1,83	United States
Applied Materials	Information Technology	1,76	United States
Roche	Health Care	1,75	Switzerland
Nvidia	Information Technology	1,72	United States
Oracle	Information Technology	1,66	United States
CBOE Holdings Inc	Financials	1,63	United States
S&P Global Inc	Financials	1,62	United States
Adobe Systems	Information Technology	1,61	United States

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

1/1 – 31/12-2023



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

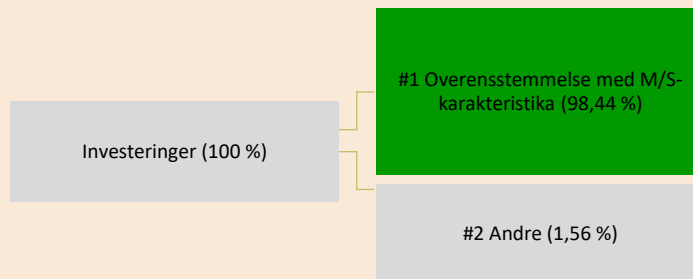
Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Datakvaliteten er på nuværende tidspunkt ikke god nok til præcist at opgøre andelen af det finansielle produkts investeringer, der har opnået de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremmet i rapporteringsperioden.

Generelt kan man sige, at det gælder for hovedparten af investeringernes vedkommende. De resterende investeringer har bl.a. til hensigt at afdække risikomæssige aspekter i porteføljestyningen målt i forhold til afdelingens benchmark.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#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.

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

Sektor	% aktiver
Ejendomssektoren	2,38
Finans	20,73
Forbrugsgoder	6,90
Forsyning	1,53
Industri	9,34
Informationsteknologi	27,76
Konsumentvarer	7,12
Materialer	1,26
Sundhedspleje og personlig service	16,29
Telekommunikationsservices	5,12
Ikke defineret	1,56



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

Det finansielle produkt har haft en lavere CO₂-emission end afdelingens benchmark og en ESG-score på niveau med benchmark. Der er ikke benyttet derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

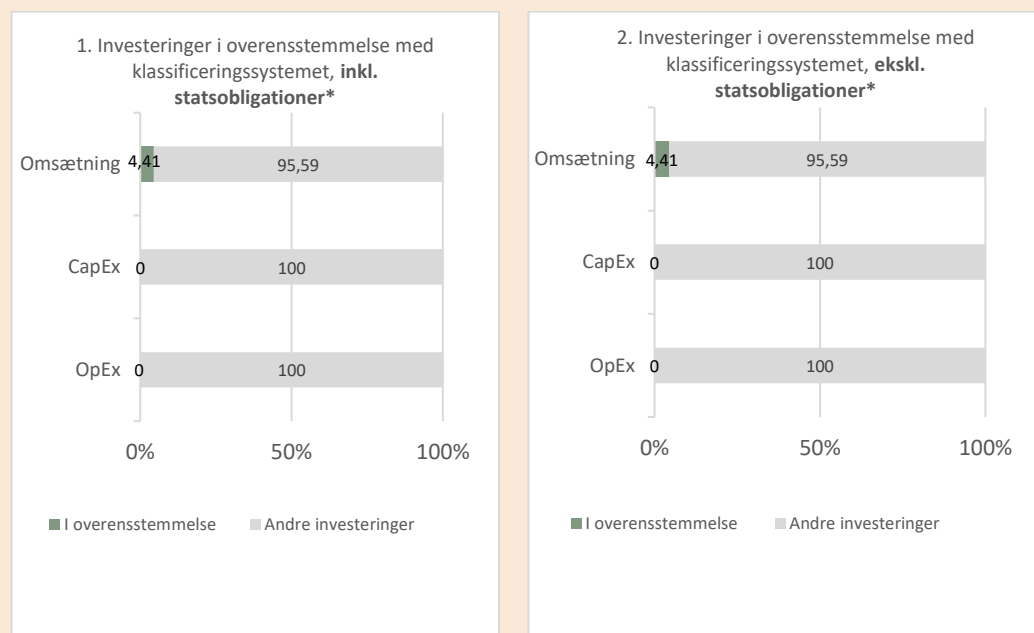
Afdelingen har i henhold til Taksonomiforordningen (EU) 2020/852 artikel 9 bidraget til:

- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter (CapEx)** viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter (OpEx)** afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Diagrammerne nedenfor viser med grøn 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.

Tallet for omsætning i ovenstående tabel er udarbejdet på baggrund af ureviderede estimater af alignment, hvorfor disse anses for værende behæftet med en hvis usikkerhed.

Oplysninger om CapEx og OpEx er ikke oplyst, da der ikke findes estimerede/rapporterede data til opgørelse heraf.

● **Har det finansielle produkt investeret i fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet³³?**

■ Ja:

³³ Fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("klimaændringsbegrænsning") og ikke i væsentlig grad skader nogen målsætning i EU-klassificeringssystemet – se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for aktiviteter med hensyn til fossil gas og atomkraft, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

For at overholde EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossil gas begrænsninger af emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For atomenergi omfatter kriterierne omfattende regler for sikkerhed og affaldshåndtering.

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 drivhusgasniveauer, der svarer til de bedste resultater.

I fossil gas I atomkraft

Nej

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

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

	2023
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Omstillingsaktiviteter	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%

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

	2023	2022
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%	0%
Omstillingsaktiviteter	0%	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%	0%



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

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i afdelingen.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Der er ingen hensigt om at foretage socialt bæredygtige investeringer i afdelingen.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, 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. Der er ikke nogle miljømæssige eller sociale minimumsgarantier knyttet til disse investeringer.



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

Der er indhentes CO₂-data fra selskaberne og bæredygtighedsindikatorer, som understøtter opfyldelsen af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingen er underlagt en generel eksklusionsliste og udfører aktivt ejerskab over for selskaber, som forbryder sig mod anerkendte konventioner og normer. Det kan ske gennem engagementaktiviteter over for omfattede selskaber og afstemning på generalforsamlinger.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark. Nedenstående punkter er derfor ikke relevante.

- **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.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for: Sydinvest Bæredygtige Aktier KL				
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	958 ton	1.230 ton
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	861 ton	998 ton
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	28.618 ton	29.296 ton
		Drivhusgasemissioner i alt	30.437 ton	31.524 ton
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	144,5 ton/mio EUR	155,4 ton/mio EUR
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	400,5 ton/mio EUR	452,6 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	0,3 %	0,5 %
	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	-	-
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ³⁴ med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: - B: 0,00 C: 0,28 D: 0,04 E: 0,38 F: 0,00 G: 0,05	A: - B: 0,00 C: 15,58 D: - E: 0,39 F: 0,01 G: 0,05	

³⁴ 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

			H: 0,50 L: 0,08	H: 0,65 L: 0,07
Biodiversitet	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	0,0 %	0,0 %
Vand	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	31,8 ton/mio EUR	792,6 ton/mio EUR
Affald	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	0,9 ton/mio EUR	2,0 ton/mio EUR
Valgfri	PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	11,2 %	23,1 %
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Sociale og personalemæssige spørgsmål	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	0,0 %	0,0 %
	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	44,1 %	53,1 %

		Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	12,7 %	13,3 %
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	35,2 %	34,0 %
	14. Eksponering 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	0,0 %	0,0 %
Valgfri	PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	4,0 %	9,5 %
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2 lande	3 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	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	-	-

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

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

Produktnavn: Sydinvest Danmark Indeks A DKK

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800D1XOS97XCL1V06

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har 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 ___%

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

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

med et socialt mål

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



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

Rapporten giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som er angivet i prospektet. Her står:

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

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

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Dette sikres gennem en proces for eksklusion af selskaber og udøvelse af aktivt ejerskab.

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementstilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produkton eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Eksklusionslisten er blevet opdateret fire gange i løbet af 2023.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning på generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

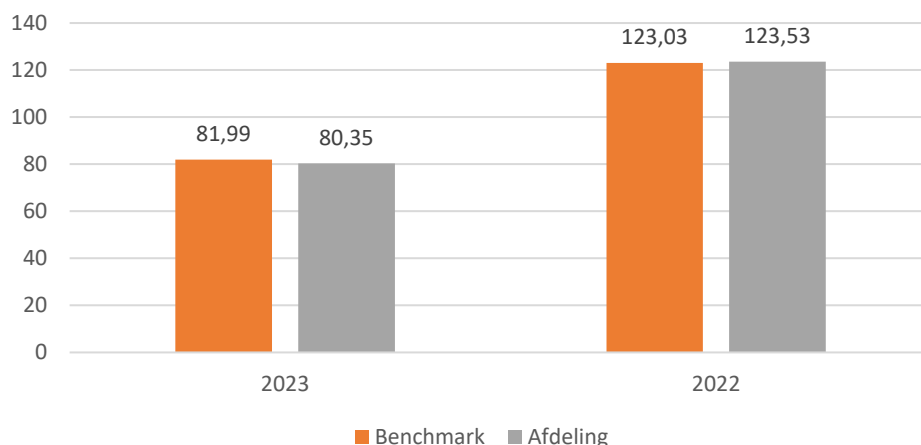
Afdelingen har i 2023 stemt på udvalgte selskabers generalforsamlinger. Sustainalytics, som er serviceprovider på området, har på vegne af afdelingen været i dialog med selskaber, som har forbrudt sig mod internationale normer og konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

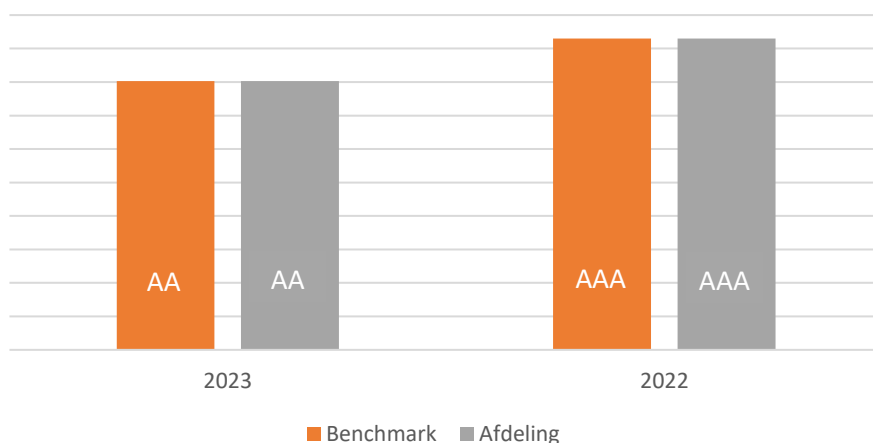
Carbonintensitet tons pr. 1 mio. USD omsætning



Kilde: MSCI

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

ESG-score



Kilde: MSCI

AAA er den højeste score og D er den laveste.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Såfremt produktet har rapporteret over flere perioder, indeholder ovenstående oversigter en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode. Her ses hvordan produktet har klaret sig sammenlignet med tidligere perioder.

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

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

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

Produktet har ikke til hensigt at fortage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage 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 investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

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. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1 og scope 2 udledning.
- Eksposering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Hvis dialogprocessen mislykkes, vil vi ekskludere selskaberne fra vores investeringsunivers.

Eksposering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter inden for kontroversielle våben.

Nederst i dette bilag er der vedlagt en rapport med yderligere information om de vigtigste negative indvirkninger for dette produkt.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:
1/1 – 31/12-2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
<i>Novo Nordisk B</i>	<i>Health Care</i>	<i>7,48</i>	<i>Denmark</i>
<i>DSV</i>	<i>Industrials</i>	<i>7,01</i>	<i>Denmark</i>
<i>Ørsted A/S</i>	<i>Utilities</i>	<i>6,42</i>	<i>Denmark</i>
<i>Vestas Wind Systems</i>	<i>Industrials</i>	<i>5,92</i>	<i>Denmark</i>
<i>Genmab</i>	<i>Health Care</i>	<i>5,21</i>	<i>Denmark</i>
<i>Coloplast B</i>	<i>Health Care</i>	<i>4,74</i>	<i>Denmark</i>
<i>Danske Bank</i>	<i>Financials</i>	<i>4,57</i>	<i>Denmark</i>
<i>TrygVesta</i>	<i>Financials</i>	<i>4,24</i>	<i>Denmark</i>
<i>AP Møller - Mærsk A</i>	<i>Industrials</i>	<i>3,83</i>	<i>Denmark</i>
<i>Novozymes B</i>	<i>Materials</i>	<i>3,48</i>	<i>Denmark</i>
<i>Carlsberg B</i>	<i>Consumer Staples</i>	<i>3,19</i>	<i>Denmark</i>
<i>Christian Hansen</i>	<i>Materials</i>	<i>3,02</i>	<i>Denmark</i>
<i>AP Møller - Mærsk B</i>	<i>Industrials</i>	<i>2,98</i>	<i>Denmark</i>
<i>Pandora</i>	<i>Consumer Discretionary</i>	<i>2,90</i>	<i>Denmark</i>
<i>Demant A/S</i>	<i>Health Care</i>	<i>2,72</i>	<i>Denmark</i>



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

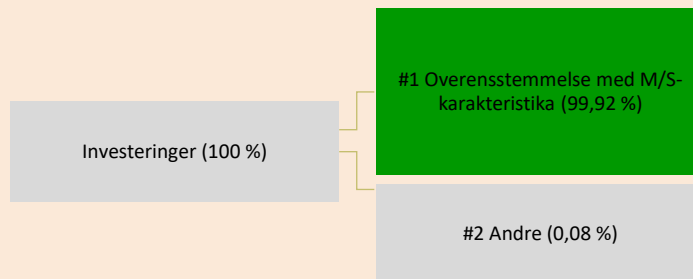
Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Datakvaliteten er på nuværende tidspunkt ikke god nok til præcist at opgøre andelen af det finansielle produkts investeringer, der har opnået de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremmet i rapporteringsperioden.

Generelt kan man sige, at det gælder for hovedparten af investeringernes vedkommende. De resterende investeringer har bl.a. til hensigt at afdække risikomæssige aspekter i porteføljestyningen målt i forhold til afdelingens benchmark.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#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.

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

Sektor	% aktiver
Energi	0,57
Finans	17,99
Forbrugsgoder	3,69
Forsyning	6,42
Industri	29,26
Informationsteknologi	2,04
Konsumentvarer	6,18
Materialer	6,88
Sundhedspleje og personlig service	26,89
Ikke defineret	0,08



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

Det finansielle produkt har haft en lavere CO₂-emission end afdelingens benchmark og en ESG-score på niveau med benchmark. Der er ikke benyttet derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

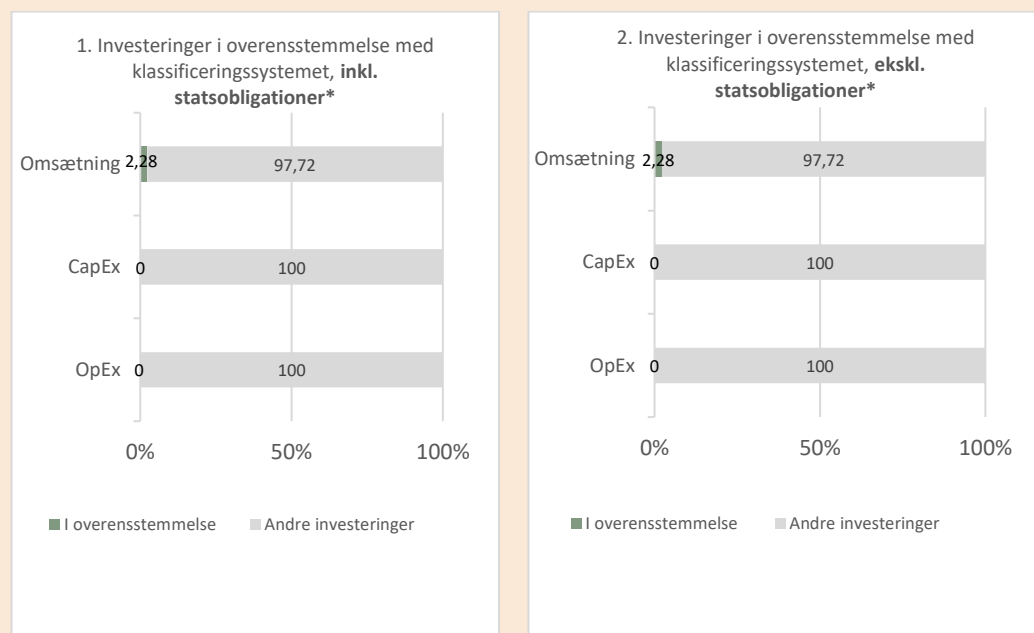
Afdelingen har i henhold til Taksonomiforordningen (EU) 2020/852 artikel 9 bidraget til:

- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter (CapEx)** viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter (OpEx)** afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Diagrammerne nedenfor viser med grøn 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.

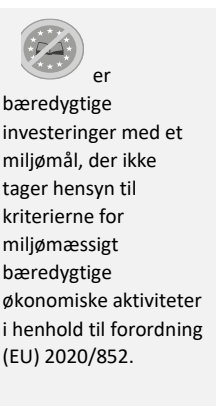
Tallet for omsætning i ovenstående tabel er udarbejdet på baggrund af ureviderede estimater af alignment, hvorfor disse anses for værende behæftet med en hvis usikkerhed.

Oplysninger om CapEx og OpEx er ikke oplyst, da der ikke findes estimerede/rapporterede data til opgørelse heraf.

● **Har det finansielle produkt investeret i fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet³⁵?**

■ Ja:

³⁵ Fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("klimaændringsbegrænsning") og ikke i væsentlig grad skader nogen målsætning i EU-klassificeringssystemet – se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for aktiviteter med hensyn til fossil gas og atomkraft, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.



For at overholde EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossil gas begrænsninger af emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For atomenergi omfatter kriterierne omfattende regler for sikkerhed og affaldshåndtering.

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 drivhusgasniveau, der svarer til de bedste resultater.

I fossil gas I atomkraft

Nej

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

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

	2023
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Omstillingsaktiviteter	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%

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

	2023	2022
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%	0%
Omstillingsaktiviteter	0%	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%	0%



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

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i afdelingen.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Der er ingen hensigt om at foretage socialt bæredygtige investeringer i afdelingen.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, 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. Der er ikke nogle miljømæssige eller sociale minimumsgarantier knyttet til disse investeringer.



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

Der er indhentes CO₂-data fra selskaberne og bæredygtighedsindikatorer, som understøtter opfyldelsen af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingen er underlagt en generel eksklusionsliste og udfører aktivt ejerskab over for selskaber, som forbryder sig mod anerkendte konventioner og normer. Det kan ske gennem engagementaktiviteter over for omfattede selskaber og afstemning på generalforsamlinger.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark. Nedenstående punkter er derfor ikke relevante.

- **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.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for: Sydinvest Danmark Indeks A DKK				
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	2.245 ton	1.500 ton
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	135 ton	86 ton
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	5.924 ton	3.398 ton
		Drivhusgasemissioner i alt	8.304 ton	4.984 ton
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	283,3 ton/mio EUR	219,6 ton/mio EUR
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	499,6 ton/mio EUR	721,8 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	7,1 %	8,3 %
	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	-	-
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ³⁶ med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: - B: - C: 0,19 D: 0,97 E: - F: - G: 0,09	A: - B: - C: 0,22 D: 2,66 E: - F: - G: 0,00	

³⁶ 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

			H: 0,92 L: -	H: 1,52 L: -
Biodiversitet	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	0,0 %	0,0 %
Vand	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	64,0 ton/mio EUR	48,3 ton/mio EUR
Affald	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	0,9 ton/mio EUR	0,5 ton/mio EUR
Valgfri	PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	11,2 %	13,6 %
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Sociale og personalemæssige spørgsmål	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	0,0 %	0,0 %
	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	9,4 %	10,4 %

		Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	14,1 %	16,5 %
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	41,9 %	40,4 %
	14. Eksponering 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	0,0 %	0,0 %
Valgfri	PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	0,0 %	3,9 %
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 lande	0 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	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	-	-

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

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

Produktnavn: Sydinvest Europa Ligevægt og Value KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800M7F96YLCMPV37

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har 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 ___%

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

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

med et socialt mål

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



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

Rapporten giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som er angivet i prospektet. Her står:

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

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

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Dette sikres gennem en proces for eksklusion af selskaber og udøvelse af aktivt ejerskab.

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementstilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produkton eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Eksklusionslisten er blevet opdateret fire gange i løbet af 2023.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning på generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

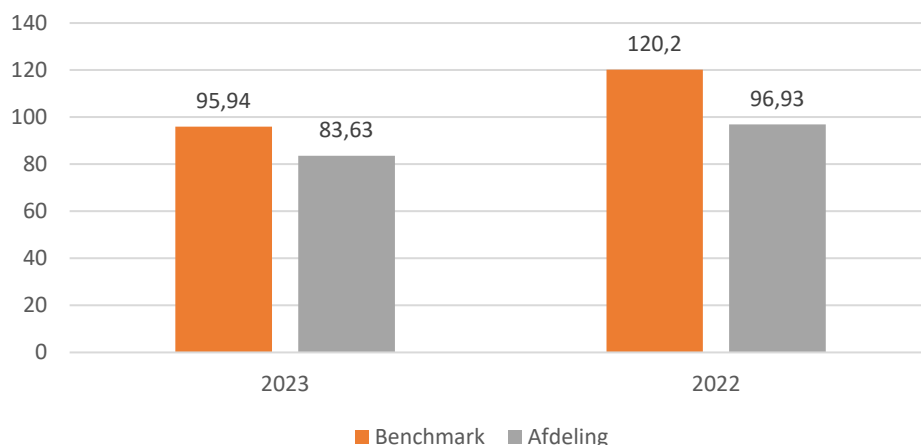
Afdelingen har i 2023 stemt på udvalgte selskabers generalforsamlinger. Sustainalytics, som er serviceprovider på området, har på vegne af afdelingen været i dialog med selskaber, som har forbrudt sig mod internationale normer og konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

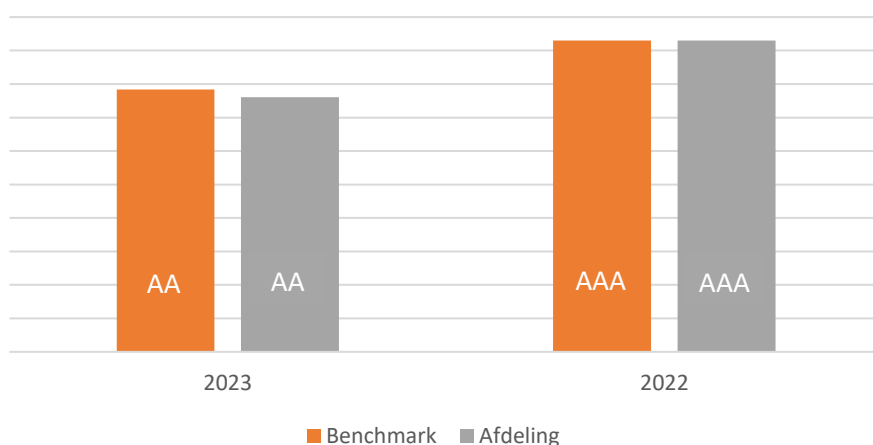
Carbonintensitet tons pr. 1 mio. USD omsætning



Kilde: MSCI

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

ESG-score



Kilde: MSCI

AAA er den højeste score og D er den laveste.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Såfremt produktet har rapporteret over flere perioder, indeholder ovenstående oversigter en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode. Her ses hvordan produktet har klaret sig sammenlignet med tidligere perioder.

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

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

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

Produktet har ikke til hensigt at fortage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage 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 investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

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. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1 og scope 2 udledning.
- Eksposering 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, vil vi ekskludere selskaberne fra vores investeringsunivers.

Eksposering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter inden for kontroversielle våben.

Nederst i dette bilag er der vedlagt en rapport med yderligere information om de vigtigste negative indvirkninger for dette produkt.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:
1/1 – 31/12-2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
<i>3I Group</i>	<i>Financials</i>	<i>1,71</i>	<i>United Kingdom</i>
<i>Whitebread</i>	<i>Consumer Discretionary</i>	<i>1,53</i>	<i>United Kingdom</i>
<i>Stellantis NV</i>	<i>Consumer Discretionary</i>	<i>1,52</i>	<i>Netherlands</i>
<i>Kuehne & Nagel Intl-Reg</i>	<i>Industrials</i>	<i>1,49</i>	<i>Switzerland</i>
<i>Barratt Developments</i>	<i>Consumer Discretionary</i>	<i>1,46</i>	<i>United Kingdom</i>
<i>Brenntag AG</i>	<i>Industrials</i>	<i>1,45</i>	<i>Germany</i>
<i>Unicredito Italiano</i>	<i>Financials</i>	<i>1,44</i>	<i>Italy</i>
<i>Danone</i>	<i>Consumer Staples</i>	<i>1,44</i>	<i>France</i>
<i>Orange</i>	<i>Communication Services</i>	<i>1,43</i>	<i>France</i>
<i>Vinci</i>	<i>Industrials</i>	<i>1,42</i>	<i>France</i>
<i>Deutsche Group AG</i>	<i>Industrials</i>	<i>1,41</i>	<i>Germany</i>
<i>Deutsche Post</i>	<i>Industrials</i>	<i>1,41</i>	<i>Germany</i>
<i>Bayerische Motoren Werke AG</i>	<i>Consumer Discretionary</i>	<i>1,41</i>	<i>Germany</i>
<i>Coca-Cola European Partners PLC</i>	<i>Consumer Staples</i>	<i>1,40</i>	<i>United Kingdom</i>
<i>Ipsen SA</i>	<i>Health Care</i>	<i>1,40</i>	<i>France</i>



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

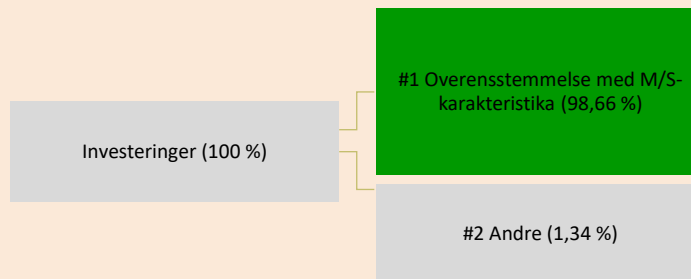
Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Datakvaliteten er på nuværende tidspunkt ikke god nok til præcist at opgøre andelen af det finansielle produkts investeringer, der har opnået de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremmet i rapporteringsperioden.

Generelt kan man sige, at det gælder for hovedparten af investeringernes vedkommende. De resterende investeringer har bl.a. til hensigt at afdække risikomæssige aspekter i porteføljestyningen målt i forhold til afdelingens benchmark.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#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.

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

Sektor	% aktiver
Ejendomssektoren	1,19
Energi	6,53
Finans	17,33
Forbrugsgoder	10,00
Forsyning	3,90
Industri	14,87
Informationsteknologi	7,46
Konsumentvarer	12,43
Materialer	6,33
Sundhedspleje og personlig service	15,57
Telekommunikationsservices	3,06
Ikke defineret	1,34



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

Det finansielle produkt har haft en lavere CO₂-emission end afdelingens benchmark og en ESG-score på niveau med benchmark. Der er ikke benyttet derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

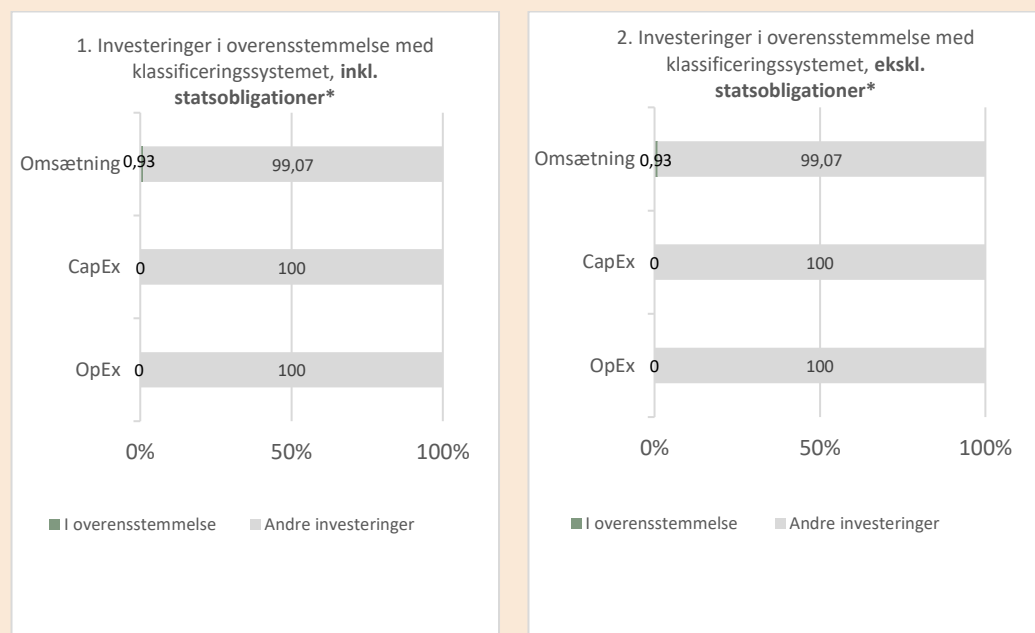
Afdelingen har i henhold til Taksonomiforordningen (EU) 2020/852 artikel 9 bidraget til:

- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter (CapEx)** viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter (OpEx)** afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Diagrammerne nedenfor viser med grøn 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.

Tallet for omsætning i ovenstående tabel er udarbejdet på baggrund af ureviderede estimater af alignment, hvorfor disse anses for værende behæftet med en hvis usikkerhed.

Oplysninger om CapEx og OpEx er ikke oplyst, da der ikke findes estimerede/rapporterede data til opgørelse heraf.

● **Har det finansielle produkt investeret i fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet³⁷?**

■ Ja:

³⁷ Fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("klimaændringsbegrænsning") og ikke i væsentlig grad skader nogen målsætning i EU-klassificeringssystemet – se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for aktiviteter med hensyn til fossil gas og atomkraft, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

For at overholde EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossil gas begrænsninger af emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For atomenergi omfatter kriterierne omfattende regler for sikkerhed og affaldshåndtering.

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 drivhusgasniveau, der svarer til de bedste resultater.

I fossil gas I atomkraft

Nej

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

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

	2023
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Omstillingsaktiviteter	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%

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

	2023	2022
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%	0%
Omstillingsaktiviteter	0%	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%	0%



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

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i afdelingen.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Der er ingen hensigt om at foretage socialt bæredygtige investeringer i afdelingen.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, 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. Der er ikke nogle miljømæssige eller sociale minimumsgarantier knyttet til disse investeringer.



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

Der er indhentes CO₂-data fra selskaberne og bæredygtighedsindikatorer, som understøtter opfyldelsen af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingen er underlagt en generel eksklusionsliste og udfører aktivt ejerskab over for selskaber, som forbryder sig mod anerkendte konventioner og normer. Det kan ske gennem engagementaktiviteter over for omfattede selskaber og afstemning på generalforsamlinger.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark. Nedenstående punkter er derfor ikke relevante.

- **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.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for: Sydinvest Europa Ligevægt og Value KL				
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	2.674 ton	2.412 ton
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	568 ton	573 ton
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	27.695 ton	31.030 ton
		Drivhusgasemissioner i alt	30.937 ton	34.015 ton
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	750,1 ton/mio EUR	872,5 ton/mio EUR
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	850,3 ton/mio EUR	999,3 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	15,0 %	11,3 %
	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	-	-
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ³⁸ med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: - B: 1,17 C: 0,43 D: 1,65 E: - F: 0,07 G: 0,30	A: - B: 1,46 C: 0,40 D: 5,84 E: - F: 0,10 G: 0,26	

³⁸ 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

			H: 0,50 L: 0,42	H: 0,93 L: 0,15
Biodiversitet	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	0,8 %	0,0 %
Vand	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	757,2 ton/mio EUR	197,3 ton/mio EUR
Affald	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	2,2 ton/mio EUR	1,4 ton/mio EUR
Valgfri	PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	2,6 %	5,1 %
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Sociale og personalemæssige spørgsmål	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	1,3 %	1,1 %
	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	14,3 %	18,3 %

		Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	10,5 %	14,7 %
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	40,6 %	40,1 %
	14. Eksponering 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	0,0 %	0,0 %
Valgfri	PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	0,4 %	3,5 %
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 lande	0 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	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	-	-

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

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

Produkt navn: Sydinvest Fjernøsten KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800EGWP9HMAGQ8U94

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har 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 ___%

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

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

med et socialt mål

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



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

Rapporten giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som er angivet i prospektet. Her står:

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

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

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Dette sikres gennem en proces for eksklusion af selskaber og udøvelse af aktivt ejerskab.

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementstilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produkton eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Eksklusionslisten er blevet opdateret fire gange i løbet af 2023.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning på generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

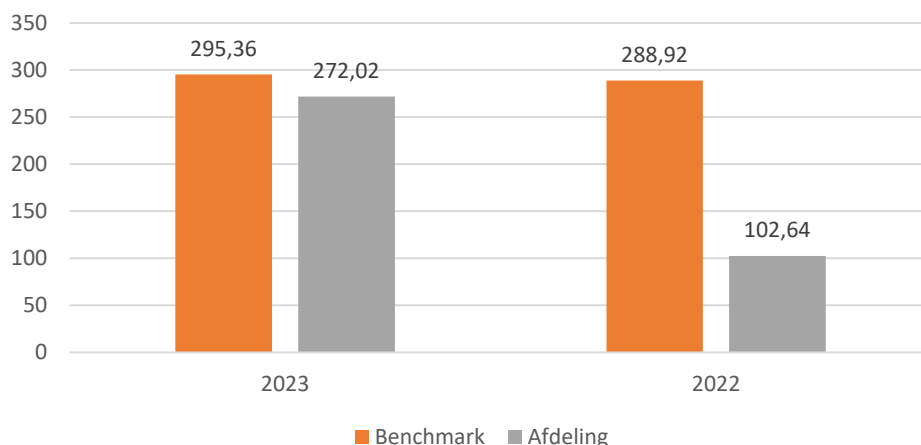
Afdelingen har i 2023 stemt på udvalgte selskabers generalforsamlinger. Sustainalytics, som er serviceprovider på området, har på vegne af afdelingen været i dialog med selskaber, som har forbrudt sig mod internationale normer og konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

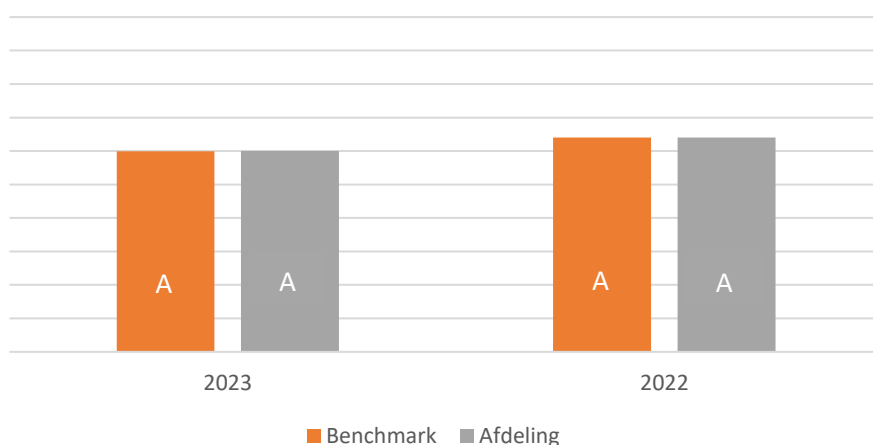
Carbonintensitet tons pr. 1 mio. USD omsætning



Kilde: MSCI

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

ESG-score



Kilde: MSCI

AAA er den højeste score og D er den laveste.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Såfremt produktet har rapporteret over flere perioder, indeholder ovenstående oversigter en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode. Her ses hvordan produktet har klaret sig sammenlignet med tidligere perioder.

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

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

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

Produktet har ikke til hensigt at fortage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage 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 investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

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. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1 og scope 2 udledning.
- Eksposering 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, vil vi ekskludere selskaberne fra vores investeringsunivers.

Eksposering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter inden for kontroversielle våben.

Nederst i dette bilag er der vedlagt en rapport med yderligere information om de vigtigste negative indvirkninger for dette produkt.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:
1/1 – 31/12-2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Taiwan Semiconductor Manufac	Information Technology	9,50	Taiwan, Province Of China
Samsung Electronics	Information Technology	8,02	Korea, Republic Of
Tencent	Communication Services	6,97	China
Alibaba Group Holding Ltd	Consumer Discretionary	5,31	China
AIA	Financials	3,54	Hong Kong
Icici Bank	Financials	2,65	India
Hynix Semiconductor	Information Technology	2,10	Korea, Republic Of
Bank Central Asia	Financials	1,93	Indonesia
DEV Bank Singapore	Financials	1,48	Singapore
China Merchants Bank	Financials	1,41	China
Meituan Dianping	Consumer Discretionary	1,26	China
Accton Technology	Information Technology	1,23	Taiwan, Province Of China
Reliance Industries	Energy	1,20	India
HDFC Bank	Financials	1,13	India
Varun Beverages Ltd	Consumer Staples	1,11	India



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

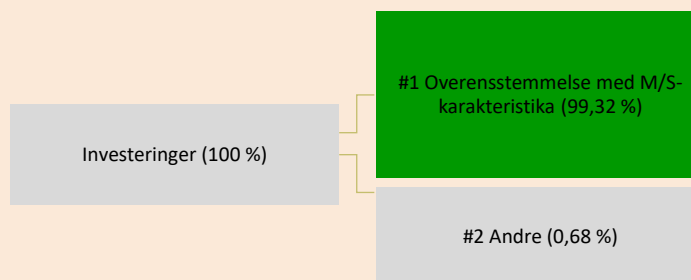
Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Datakvaliteten er på nuværende tidspunkt ikke god nok til præcist at opgøre andelen af det finansielle produkts investeringer, der har opnået de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremmet i rapporteringsperioden.

Generelt kan man sige, at det gælder for hovedparten af investeringernes vedkommende. De resterende investeringer har bl.a. til hensigt at afdække risikomæssige aspekter i porteføljestyningen målt i forhold til afdelingens benchmark.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#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.

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

Sektor	% aktiver
Ejendomssektoren	1,67
Energi	2,40
Finans	20,34
Forbrugsgoder	17,18
Forsyning	2,04
Industri	5,69
Informationsteknologi	29,24
Konsumentvarer	5,38
Materialer	2,63
Sundhedspleje og personlig service	2,91
Telekommunikationsservices	9,84
Ikke defineret	0,68



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

Det finansielle produkt har haft en lavere CO₂-emission end afdelingens benchmark og en ESG-score på niveau med benchmark. Der er ikke benyttet derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

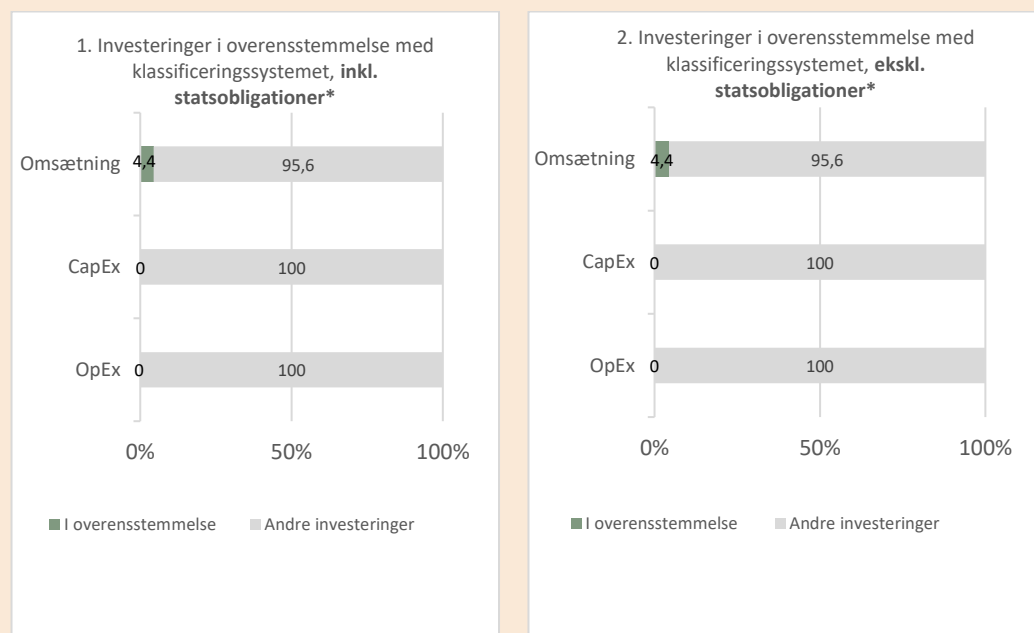
Afdelingen har i henhold til Taksonomiforordningen (EU) 2020/852 artikel 9 bidraget til:

- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter (CapEx)** viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter (OpEx)** afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Diagrammerne nedenfor viser med grøn 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.

Tallet for omsætning i ovenstående tabel er udarbejdet på baggrund af ureviderede estimater af alignment, hvorfor disse anses for værende behæftet med en hvis usikkerhed.

Oplysninger om CapEx og OpEx er ikke oplyst, da der ikke findes estimerede/rapporterede data til opgørelse heraf.

● **Har det finansielle produkt investeret i fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet³⁹?**

■ Ja:

³⁹ Fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("klimaændringsbegrænsning") og ikke i væsentlig grad skader nogen målsætning i EU-klassificeringssystemet – se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for aktiviteter med hensyn til fossil gas og atomkraft, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.



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

For at overholde EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossil gas begrænsninger af emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For atomenergi omfatter kriterierne omfattende regler for sikkerhed og affaldshåndtering.

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 drivhusgasniveauer, der svarer til de bedste resultater.

I fossil gas I atomkraft

Nej

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

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

	2023
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Omstillingsaktiviteter	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%

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

	2023	2022
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%	0%
Omstillingsaktiviteter	0%	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%	0%



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

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i afdelingen.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Der er ingen hensigt om at foretage socialt bæredygtige investeringer i afdelingen.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, 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. Der er ikke nogle miljømæssige eller sociale minimumsgarantier knyttet til disse investeringer.



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

Der er indhentes CO₂-data fra selskaberne og bæredygtighedsindikatorer, som understøtter opfyldelsen af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingen er underlagt en generel eksklusionsliste og udfører aktivt ejerskab over for selskaber, som forbryder sig mod anerkendte konventioner og normer. Det kan ske gennem engagementaktiviteter over for omfattede selskaber og afstemning på generalforsamlinger.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark. Nedenstående punkter er derfor ikke relevante.

- **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.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for: Sydinvest Fjernøsten KL				
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	3.720 ton	3.272 ton
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	2.720 ton	2.091 ton
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	32.911 ton	27.722 ton
		Drivhusgasemissioner i alt	39.351 ton	33.085 ton
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	370,9 ton/mio EUR	250,1 ton/mio EUR
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	710,8 ton/mio EUR	694,9 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	3,2 %	4,3 %
	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	-	-
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ⁴⁰ med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: - B: 1,07 C: 1,50 D: 3,24 E: - F: 0,17 G: 0,11	A: - B: 0,21 C: 42,21 D: 0,46 E: - F: 0,05 G: 0,02	

⁴⁰ 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

			H: 0,69 L: 0,44	H: 1,36 L: 0,11
Biodiversitet	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	0,0 %	0,0 %
Vand	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	101,4 ton/mio EUR	6,2 ton/mio EUR
Affald	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	1,7 ton/mio EUR	1,9 ton/mio EUR
Valgfri	PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	35,4 %	36,2 %
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Sociale og personalemæssige spørgsmål	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	1,0 %	0,2 %
	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	68,5 %	75,8 %

		Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	20,4 %	26,4 %
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	17,9 %	17,8 %
	14. Eksponering 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	0,0 %	0,0 %
Valgfri	PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	10,6 %	24,8 %
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	33 lande	37 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	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	-	-

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

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

Produkt navn: Sydinvest Fjernøsten Akkumulerende KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800MHYQPLGUUKAR10

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har 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 ___%

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

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

med et socialt mål

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



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

Rapporten giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som er angivet i prospektet. Her står:

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

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

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Dette sikres gennem en proces for eksklusion af selskaber og udøvelse af aktivt ejerskab.

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementstilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produkton eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Eksklusionslisten er blevet opdateret fire gange i løbet af 2023.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning på generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

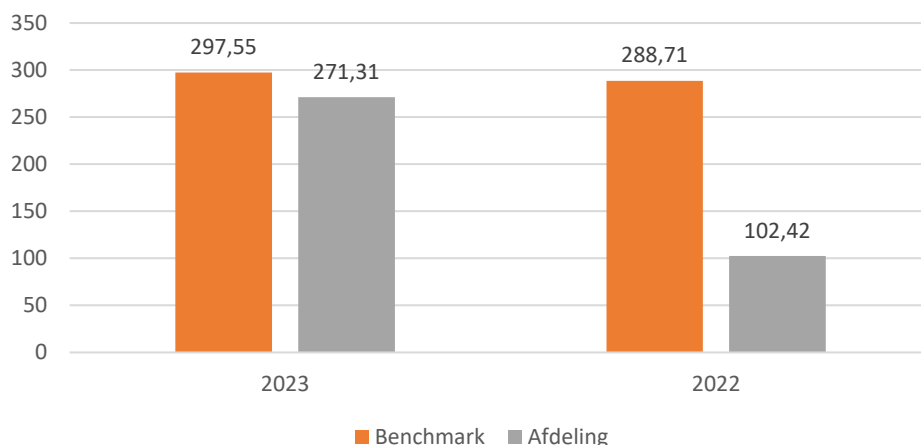
Afdelingen har i 2023 stemt på udvalgte selskabers generalforsamlinger. Sustainalytics, som er serviceprovider på området, har på vegne af afdelingen været i dialog med selskaber, som har forbrudt sig mod internationale normer og konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

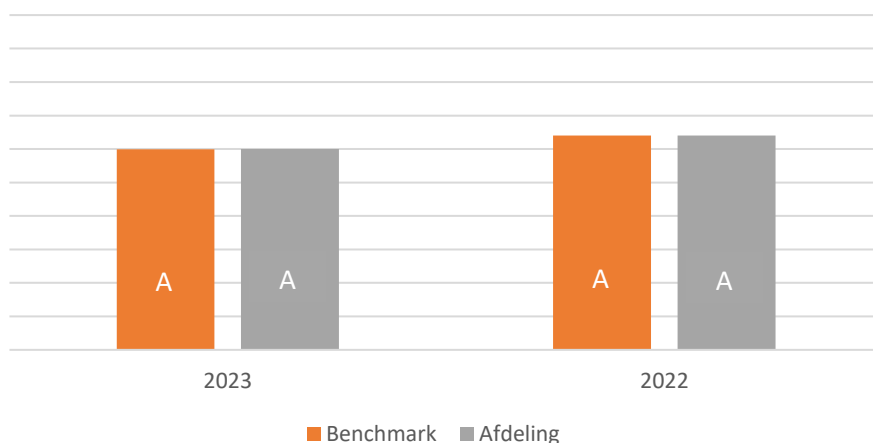
Carbonintensitet tons pr. 1 mio. USD omsætning



Kilde: MSCI

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

ESG-score



Kilde: MSCI

AAA er den højeste score og D er den laveste.

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

Såfremt produktet har rapporteret over flere perioder, indeholder ovenstående oversigter en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode. Her ses hvordan produktet har klaret sig sammenlignet med tidligere perioder.

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

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

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

Produktet har ikke til hensigt at fortage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage 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 investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

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. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1 og scope 2 udledning.
- Eksposering 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, vil vi ekskludere selskaberne fra vores investeringsunivers.

Eksposering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter inden for kontroversielle våben.

Nederst i dette bilag er der vedlagt en rapport med yderligere information om de vigtigste negative indvirkninger for dette produkt.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:
1/1 – 31/12-2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Taiwan Semiconductor Manufac	Information Technology	9,51	Taiwan, Province Of China
Samsung Electronics	Information Technology	7,99	Korea, Republic Of
Tencent	Communication Services	6,95	China
Alibaba Group Holding Ltd	Consumer Discretionary	5,34	China
AIA	Financials	3,54	Hong Kong
Icici Bank	Financials	2,63	India
Hynix Semiconductor	Information Technology	2,09	Korea, Republic Of
Bank Central Asia	Financials	1,89	Indonesia
DEV Bank Singapore	Financials	1,48	Singapore
China Merchants Bank	Financials	1,45	China
Meituan Dianping	Consumer Discretionary	1,27	China
Accton Technology	Information Technology	1,23	Taiwan, Province Of China
Reliance Industries	Energy	1,22	India
HDFC Bank	Financials	1,17	India
Varun Beverages Ltd	Consumer Staples	1,11	India



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

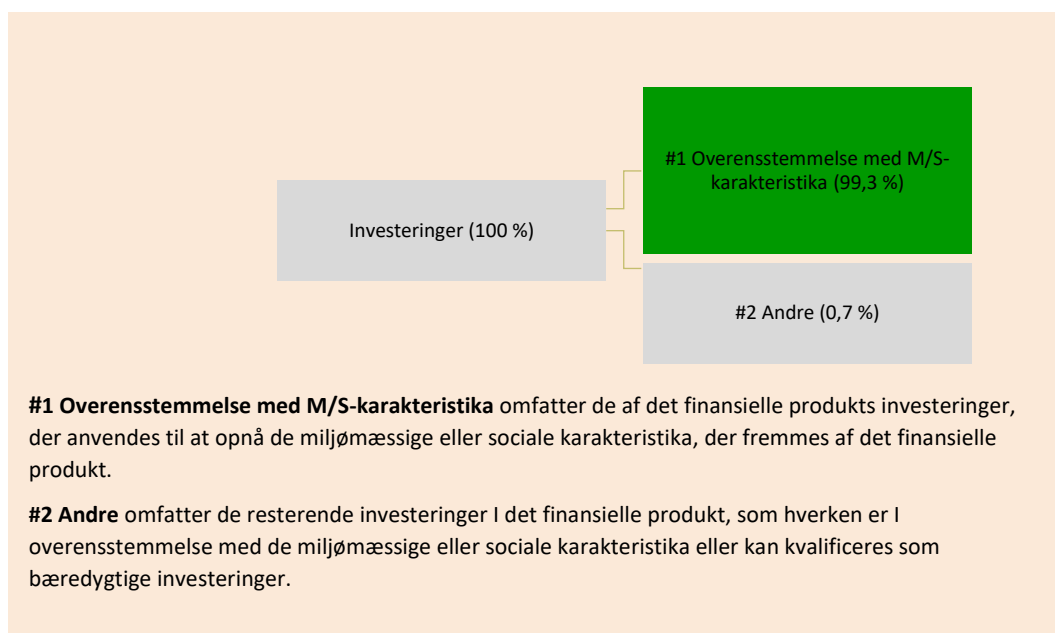
Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Datakvaliteten er på nuværende tidspunkt ikke god nok til præcist at opgøre andelen af det finansielle produkts investeringer, der har opnået de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremmet i rapporteringsperioden.

Generelt kan man sige, at det gælder for hovedparten af investeringernes vedkommende. De resterende investeringer har bl.a. til hensigt at afdække risikomæssige aspekter i porteføljestyningen målt i forhold til afdelingens benchmark.

Aktivallokering
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



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

Sektor	% aktiver
Ejendomssektoren	1,67
Energi	2,38
Finans	20,32
Forbrugsgoder	17,26
Forsyning	2,00
Industri	5,64
Informationsteknologi	29,21
Konsumentvarer	5,45
Materialer	2,64
Sundhedspleje og personlig service	2,92
Telekommunikationsservices	9,81
Ikke defineret	0,70



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

Det finansielle produkt har haft en lavere CO₂-emission end afdelingens benchmark og en ESG-score på niveau med benchmark. Der er ikke benyttet derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

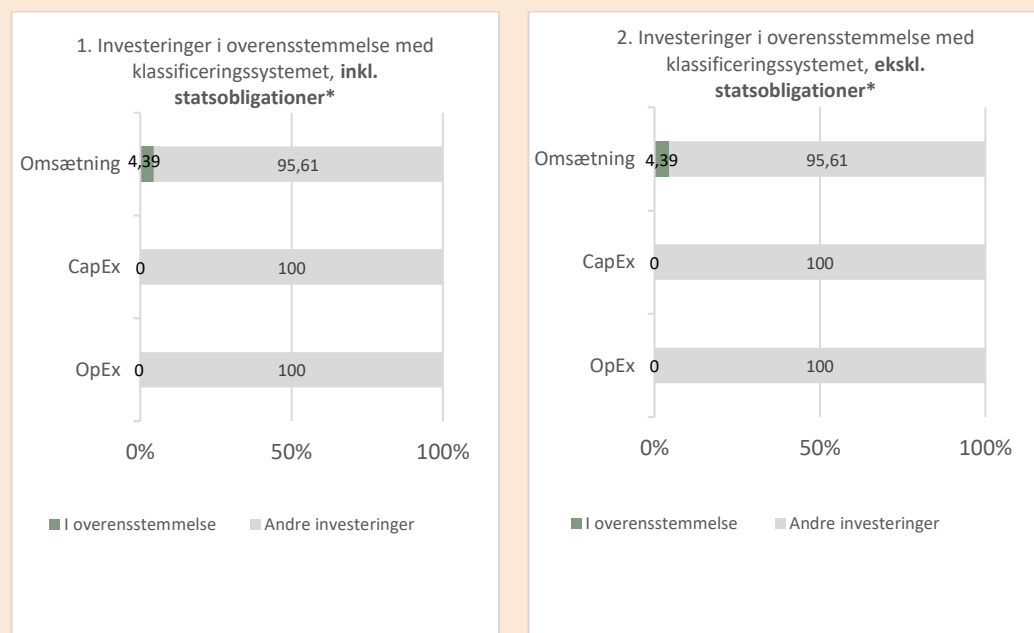
Afdelingen har i henhold til Taksonomiforordningen (EU) 2020/852 artikel 9 bidraget til:

- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter (CapEx)** viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter (OpEx)** afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Diagrammerne nedenfor viser med grøn 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.

Tallet for omsætning i ovenstående tabel er udarbejdet på baggrund af ureviderede estimater af alignment, hvorfor disse anses for værende behæftet med en hvis usikkerhed.

Oplysninger om CapEx og OpEx er ikke oplyst, da der ikke findes estimerede/rapporterede data til opgørelse heraf.

● **Har det finansielle produkt investeret i fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet⁴¹?**

■ Ja:

⁴¹ Fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("klimaændringsbegrænsning") og ikke i væsentlig grad skader nogen målsætning i EU-klassificeringssystemet – se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for aktiviteter med hensyn til fossil gas og atomkraft, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

For at overholde EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossil gas begrænsninger af emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For atomenergi omfatter kriterierne omfattende regler for sikkerhed og affaldshåndtering.

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 drivhusgasniveauer, der svarer til de bedste resultater.

I fossil gas I atomkraft
 Nej

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

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

	2023
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Omstillingsaktiviteter	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%

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

	2023	2022
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%	0%
Omstillingsaktiviteter	0%	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%	0%



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

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i afdelingen.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Der er ingen hensigt om at foretage socialt bæredygtige investeringer i afdelingen.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, 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. Der er ikke nogle miljømæssige eller sociale minimumsgarantier knyttet til disse investeringer.



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

Der er indhentes CO₂-data fra selskaberne og bæredygtighedsindikatorer, som understøtter opfyldelsen af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingen er underlagt en generel eksklusionsliste og udøver aktivt ejerskab over for selskaber, som forbryder sig mod anerkendte konventioner og normer. Det kan ske gennem engagementaktiviteter over for omfattede selskaber og afstemning på generalforsamlinger.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark. Nedenstående punkter er derfor ikke relevante.

- **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.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for: Sydinvest Fjernøsten Akkumulerende KL				
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	6.331 ton	5.227 ton
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	4.605 ton	3.423 ton
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	55.774 ton	45.035 ton
		Drivhusgasemissioner i alt	66.710 ton	53.685 ton
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	370,4 ton/mio EUR	249,9 ton/mio EUR
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	710,4 ton/mio EUR	694,6 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	3,2 %	4,3 %
	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	-	-
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ⁴² med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: - B: 1,07 C: 1,50 D: 3,23 E: - F: 0,17 G: 0,11	A: - B: 0,21 C: 42,44 D: 0,46 E: - F: 0,05 G: 0,02	

⁴² 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

			H: 0,69 L: 0,44	H: 1,36 L: 0,11
Biodiversitet	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	0,0 %	0,0 %
Vand	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	101,2 ton/mio EUR	6,2 ton/mio EUR
Affald	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	1,7 ton/mio EUR	1,9 ton/mio EUR
Valgfri	PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	35,5 %	36,2 %
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Sociale og personalemæssige spørgsmål	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	1,0 %	0,2 %
	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	68,6 %	75,8 %

		Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	20,4 %	26,4 %
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	17,9 %	17,8 %
	14. Eksponering 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	0,0 %	0,0 %
Valgfri	PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	10,6 %	24,8 %
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	33 lande	37 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	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	-	-

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

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

Produktnavn: Sydinvest Globale EM-Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800N8WSYY131WGR05

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har 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 ___%

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

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

med et socialt mål

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



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

Rapporten giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som er angivet i prospektet. Her står:

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

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

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Dette sikres gennem en proces for eksklusion af selskaber og udøvelse af aktivt ejerskab.

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementstilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produkton eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Eksklusionslisten er blevet opdateret fire gange i løbet af 2023.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning på generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

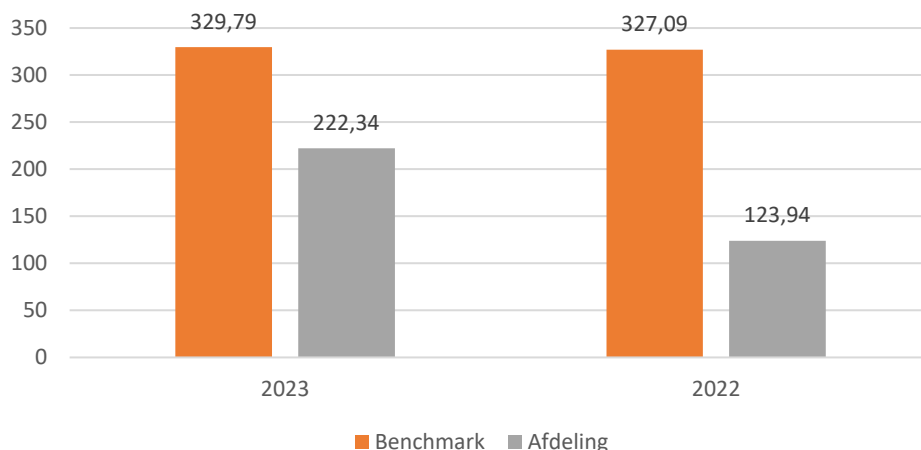
Afdelingen har i 2023 stemt på udvalgte selskabers generalforsamlinger. Sustainalytics, som er serviceprovider på området, har på vegne af afdelingen været i dialog med selskaber, som har forbrudt sig mod internationale normer og konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

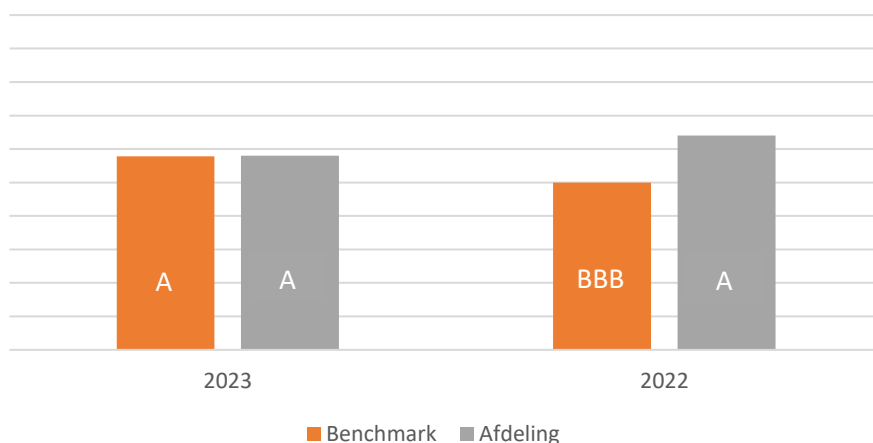
Carbonintensitet tons pr. 1 mio. USD omsætning



Kilde: MSCI

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

ESG-score



Kilde: MSCI

AAA er den højeste score og D er den laveste.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Såfremt produktet har rapporteret over flere perioder, indeholder ovenstående oversigter en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode. Her ses hvordan produktet har klaret sig sammenlignet med tidligere perioder.

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

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

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

Produktet har ikke til hensigt at fortage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage 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 investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

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. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1 og scope 2 udledning.
- Eksposering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Hvis dialogprocessen mislykkes, vil vi ekskludere selskaberne fra vores investeringsunivers.

Eksposering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter inden for kontroversielle våben.

Nederst i dette bilag er der vedlagt en rapport med yderligere information om de vigtigste negative indvirkninger for dette produkt.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Taiwan Semiconductor Manufac	Information Technology	7,87	Taiwan, Province Of China
Samsung Electronics	Information Technology	7,22	Korea, Republic Of
Tencent	Communication Services	5,44	China
Alibaba Group Holding Ltd	Consumer Discretionary	3,24	China
Bank Central Asia	Financials	2,16	Indonesia
Hynix Semiconcutor	Information Technology	2,03	Korea, Republic Of
Emaar Properties	Real Estate	1,72	United Arab Emirates
Icici Bank	Financials	1,64	India
Saudi National Bank	Financials	1,53	Saudi Arabia
NetEase Inc	Communication Services	1,47	China
Al Rajhi Bank	Financials	1,33	Saudi Arabia
Abu Dhabimmercial Bank	Financials	1,27	United Arab Emirates
China Construction Bank	Financials	1,24	China
Accton Technology	Information Technology	1,19	Taiwan, Province Of China
Mediatek	Information Technology	1,11	Taiwan, Province Of China

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

1/1 – 31/12-2023



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

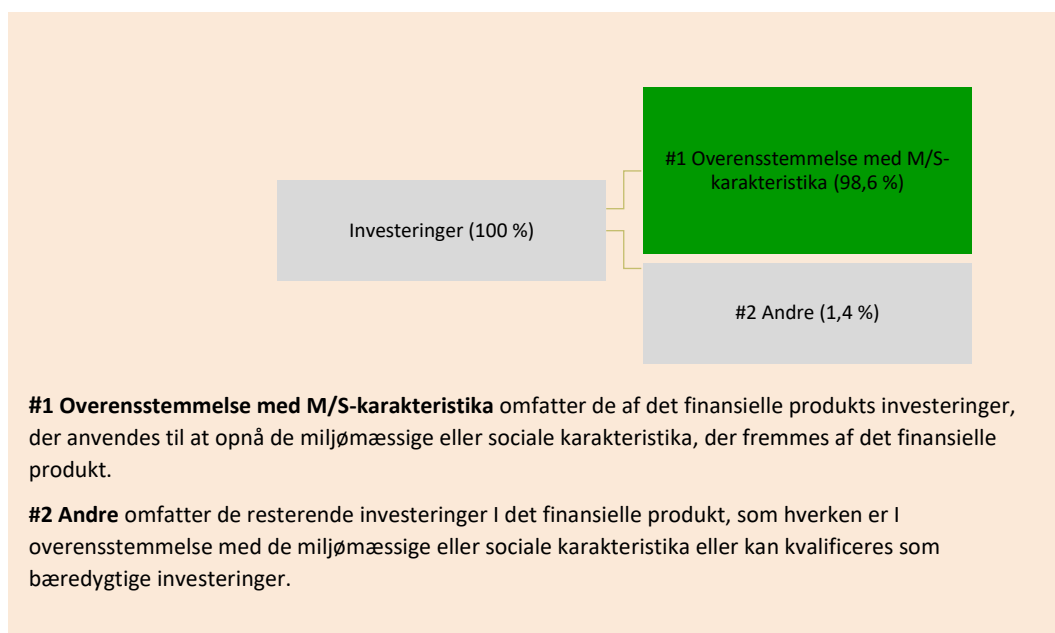
Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Datakvaliteten er på nuværende tidspunkt ikke god nok til præcist at opgøre andelen af det finansielle produkts investeringer, der har opnået de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremmet i rapporteringsperioden.

Generelt kan man sige, at det gælder for hovedparten af investeringernes vedkommende. De resterende investeringer har bl.a. til hensigt at afdække risikomæssige aspekter i porteføljestyningen målt i forhold til afdelingens benchmark.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



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

Sektor	% aktiver
Ejendomssektoren	2,85
Energi	3,65
Finans	22,45
Forbrugsgoder	13,62
Forsyning	2,39
Industri	5,27
Informationsteknologi	25,77
Konsumentvarer	5,26
Materialer	5,53
Sundhedspleje og personlig service	3,57
Telekommunikationsservices	8,24
Ikke defineret	1,39



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

Det finansielle produkt har haft en lavere CO₂-emission end afdelingens benchmark og en ESG-score på niveau med benchmark. Der er ikke benyttet derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

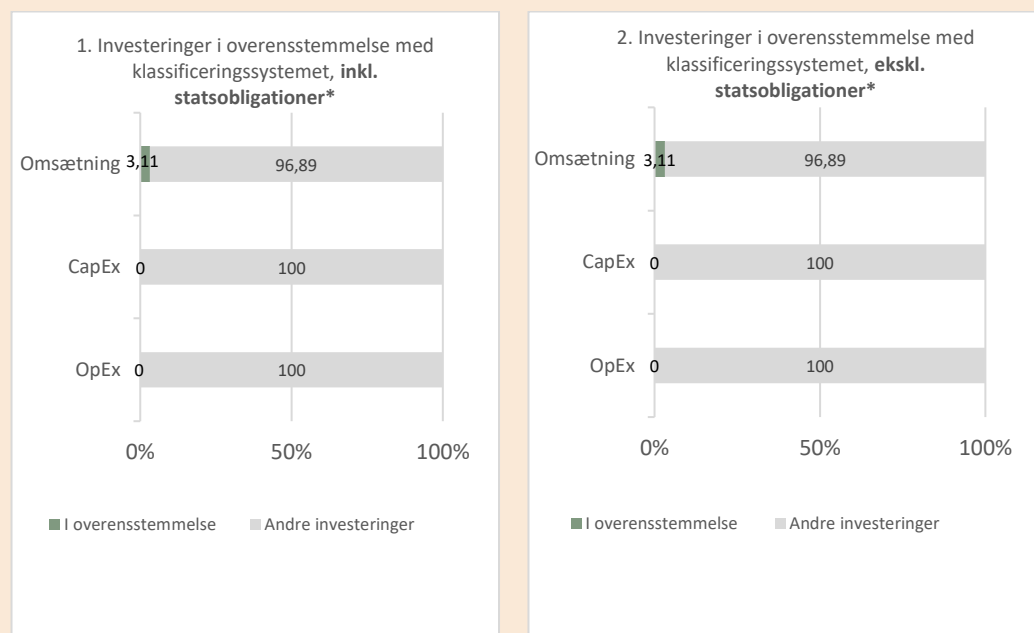
Afdelingen har i henhold til Taksonomiforordningen (EU) 2020/852 artikel 9 bidraget til:

- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter (CapEx)** viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter (OpEx)** afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Diagrammerne nedenfor viser med grøn 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.

Tallet for omsætning i ovenstående tabel er udarbejdet på baggrund af ureviderede estimater af alignment, hvorfor disse anses for værende behæftet med en hvis usikkerhed.

Oplysninger om CapEx og OpEx er ikke oplyst, da der ikke findes estimerede/rapporterede data til opgørelse heraf.

● **Har det finansielle produkt investeret i fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet⁴³?**

■ Ja:

⁴³ Fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("klimaændringsbegrænsning") og ikke i væsentlig grad skader nogen målsætning i EU-klassificeringssystemet – se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for aktiviteter med hensyn til fossil gas og atomkraft, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

For at overholde EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossil gas begrænsninger af emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For atomenergi omfatter kriterierne omfattende regler for sikkerhed og affaldshåndtering.

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 drivhusgasniveauer, der svarer til de bedste resultater.

I fossil gas I atomkraft

Nej

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

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

	2023
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Omstillingsaktiviteter	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%

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

	2023	2022
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%	0%
Omstillingsaktiviteter	0%	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%	0%



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

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i afdelingen.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Der er ingen hensigt om at foretage socialt bæredygtige investeringer i afdelingen.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, 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. Der er ikke nogle miljømæssige eller sociale minimumsgarantier knyttet til disse investeringer.



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

Der er indhentes CO₂-data fra selskaberne og bæredygtighedsindikatorer, som understøtter opfyldelsen af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingen er underlagt en generel eksklusionsliste og udøver aktivt ejerskab over for selskaber, som forbryder sig mod anerkendte konventioner og normer. Det kan ske gennem engagementaktiviteter over for omfattede selskaber og afstemning på generalforsamlinger.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark. Nedenstående punkter er derfor ikke relevante.

- **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.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for: Sydinvest Globale EM-Aktier KL				
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	5.118 ton	28 ton
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	2.625 ton	2 ton
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	55.237 ton	223 ton
		Drivhusgasemissioner i alt	62.981 ton	254 ton
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	553,2 ton/mio EUR	1.555,9 ton/mio EUR
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	1.126,3 ton/mio EUR	7.541,6 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	9,6 %	87,1 %
	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	-	-
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ⁴⁴ med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: - B: 1,07 C: 1,69 D: 2,82 E: 0,73 F: 0,25 G: 0,11	A: - B: - C: - D: - E: - F: - G: -	

⁴⁴ 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

			H: 0,74 L: 0,57	H: - L: -
Biodiversitet	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	2,5 %	0,0 %
Vand	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	91,5 ton/mio EUR	424,4 ton/mio EUR
Affald	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	1,3 ton/mio EUR	0,0 ton/mio EUR
Valgfri	PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	38,0 %	88,3 %
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Sociale og personalemæssige spørgsmål	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	3,1 %	0,0 %
	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	65,1 %	100,0 %

		Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	18,2 %	-
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	18,1 %	13,3 %
	14. Eksponering 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	0,0 %	0,0 %
Valgfri	PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	15,0 %	90,3 %
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	28 lande	12 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	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	-	-

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

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

Produktnavn: Sydinvest Globale EM-Aktier Akk KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800WENH89OFXJT892

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har 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 ___%

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

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

med et socialt mål

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



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

Rapporten giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som er angivet i prospektet. Her står:

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

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

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Dette sikres gennem en proces for eksklusion af selskaber og udøvelse af aktivt ejerskab.

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementstilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produkton eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Eksklusionslisten er blevet opdateret fire gange i løbet af 2023.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning på generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

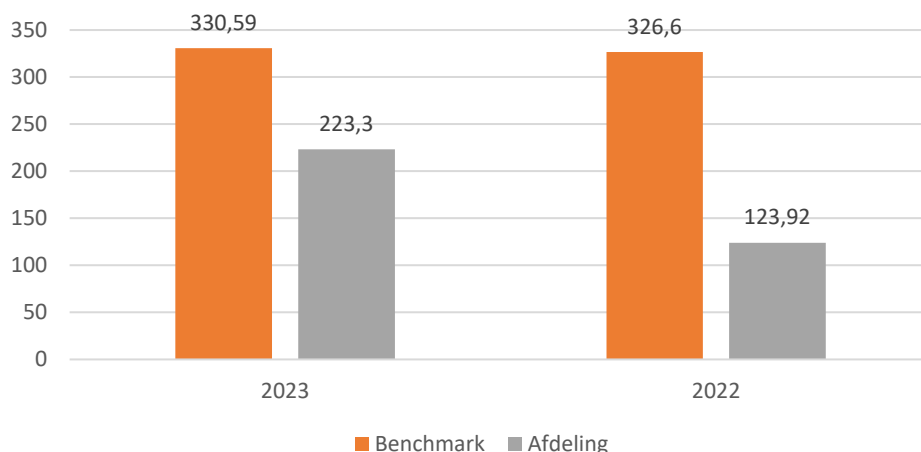
Afdelingen har i 2023 stemt på udvalgte selskabers generalforsamlinger. Sustainalytics, som er serviceprovider på området, har på vegne af afdelingen været i dialog med selskaber, som har forbrudt sig mod internationale normer og konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvæjet med porteføljevægtene i afdelingen.

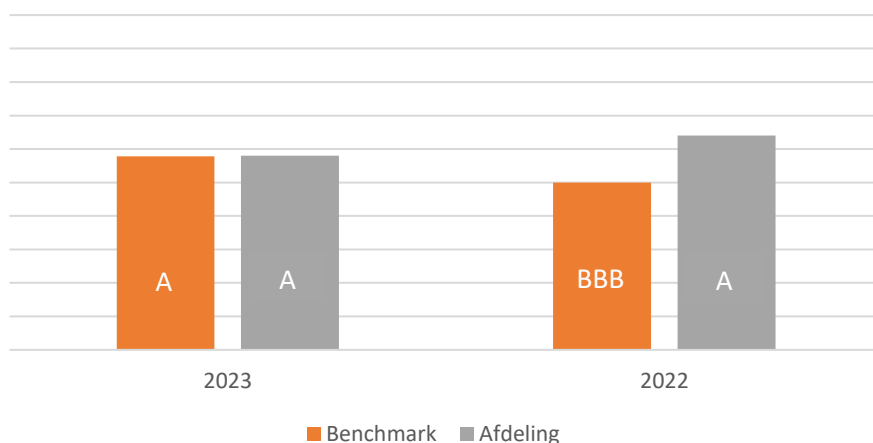
Carbonintensitet tons pr. 1 mio. USD omsætning



Kilde: MSCI

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

ESG-score



Kilde: MSCI

AAA er den højeste score og D er den laveste.

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

Såfremt produktet har rapporteret over flere perioder, indeholder ovenstående oversigter en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode. Her ses hvordan produktet har klaret sig sammenlignet med tidligere perioder.

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

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

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

Produktet har ikke til hensigt at fortage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage 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 investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

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. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1 og scope 2 udledning.
- Eksposering 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, vil vi ekskludere selskaberne fra vores investeringsunivers.

Eksposering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter inden for kontroversielle våben.

Nederst i dette bilag er der vedlagt en rapport med yderligere information om de vigtigste negative indvirkninger for dette produkt.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:
1/1 – 31/12-2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Taiwan Semiconductor Manufac	Information Technology	8,19	Taiwan, Province Of China
Samsung Electronics	Information Technology	6,96	Korea, Republic Of
Tencent	Communication Services	5,87	China
Alibaba Group Holding Ltd	Consumer Discretionary	4,58	China
Icici Bank	Financials	2,27	India
Hynix Semiconcutor	Information Technology	1,81	Korea, Republic Of
Fomento Economico Mexico	Consumer Staples	1,80	Mexico
Saudi National Bank	Financials	1,73	Saudi Arabia
Al Rajhi Bank	Financials	1,55	Saudi Arabia
Bank Central Asia	Financials	1,46	Indonesia
Abu Dhabimmercial Bank	Financials	1,33	United Arab Emirates
Emaar Properties	Real Estate	1,29	United Arab Emirates
China Merchants Bank	Financials	1,26	China
Accton Technology	Information Technology	1,11	Taiwan, Province Of China
Meituan Dianping	Consumer Discretionary	1,09	China



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

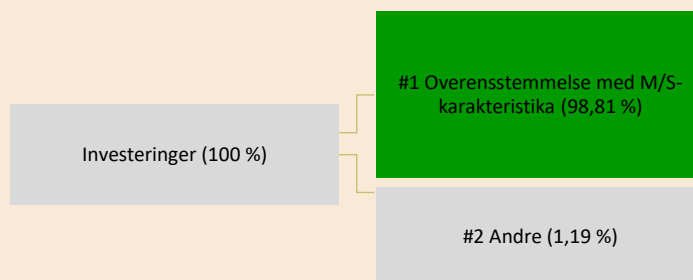
Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Datakvaliteten er på nuværende tidspunkt ikke god nok til præcist at opgøre andelen af det finansielle produkts investeringer, der har opnået de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremmet i rapporteringsperioden.

Generelt kan man sige, at det gælder for hovedparten af investeringernes vedkommende. De resterende investeringer har bl.a. til hensigt at afdække risikomæssige aspekter i porteføljestyringen målt i forhold til afdelingens benchmark.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#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.

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

Sektor	% aktiver
Ejendomssektoren	2,22
Energi	3,38
Finans	21,79
Forbrugsgoder	14,88
Forsyning	1,49
Industri	4,81
Informationsteknologi	25,09
Konsumentvarer	8,13
Materialer	6,12
Sundhedspleje og personlig service	2,88
Telekommunikationsservices	8,03
Ikke defineret	1,19



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

Det finansielle produkt har haft en lavere CO₂-emission end afdelingens benchmark og en ESG-score på niveau med benchmark. Der er ikke benyttet derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

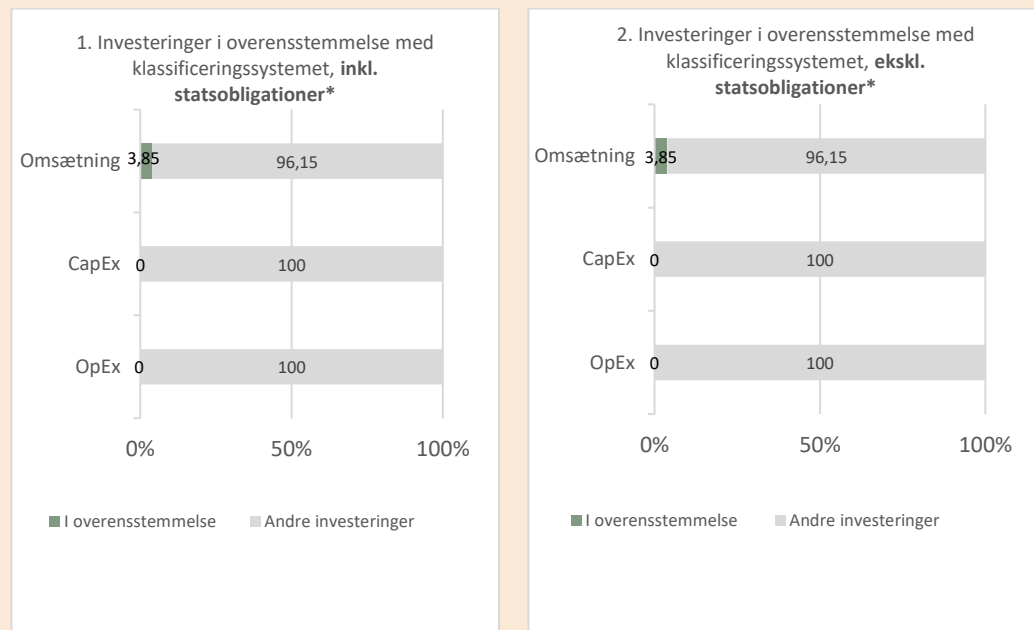
Afdelingen har i henhold til Taksonomiforordningen (EU) 2020/852 artikel 9 bidraget til:

- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter (CapEx)** viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter (OpEx)** afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Diagrammerne nedenfor viser med grøn 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.

Tallet for omsætning i ovenstående tabel er udarbejdet på baggrund af ureviderede estimater af alignment, hvorfor disse anses for værende behæftet med en hvis usikkerhed.

Oplysninger om CapEx og OpEx er ikke oplyst, da der ikke findes estimerede/rapporterede data til opgørelse heraf.

● **Har det finansielle produkt investeret i fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet⁴⁵?**

■ Ja:

⁴⁵ Fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("klimaændringsbegrænsning") og ikke i væsentlig grad skader nogen målsætning i EU-klassificeringssystemet – se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for aktiviteter med hensyn til fossil gas og atomkraft, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

For at overholde EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossil gas begrænsninger af emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For atomenergi omfatter kriterierne omfattende regler for sikkerhed og affaldshåndtering.

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 drivhusgasniveauer, der svarer til de bedste resultater.

I fossil gas I atomkraft

Nej

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

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

	2023
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Omstillingsaktiviteter	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%

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

	2023	2022
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%	0%
Omstillingsaktiviteter	0%	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%	0%



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

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i afdelingen.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Der er ingen hensigt om at foretage socialt bæredygtige investeringer i afdelingen.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, 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. Der er ikke nogle miljømæssige eller sociale minimumsgarantier knyttet til disse investeringer.



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

Der er indhentes CO₂-data fra selskaberne og bæredygtighedsindikatorer, som understøtter opfyldelsen af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingen er underlagt en generel eksklusionsliste og udøver aktivt ejerskab over for selskaber, som forbryder sig mod anerkendte konventioner og normer. Det kan ske gennem engagementaktiviteter over for omfattede selskaber og afstemning på generalforsamlinger.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark. Nedenstående punkter er derfor ikke relevante.

- **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.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for: Sydinvest Globale EM-Aktier Akk KL				
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	2.920 ton	3.223 ton
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	2.153 ton	1.679 ton
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	34.693 ton	28.065 ton
		Drivhusgasemissioner i alt	39.766 ton	32.966 ton
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	464,1 ton/mio EUR	375,5 ton/mio EUR
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	910,9 ton/mio EUR	912,9 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	7,0 %	6,9 %
	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	-	-
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ⁴⁶ med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: - B: 1,08 C: 1,48 D: 0,05 E: 0,73 F: 0,17 G: 0,12	A: - B: 0,67 C: 41,18 D: 0,49 E: - F: 0,09 G: 0,06	

⁴⁶ 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

			H: 0,70 L: 0,44	H: 2,24 L: 0,11
Biodiversitet	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	1,1 %	0,2 %
Vand	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	97,9 ton/mio EUR	1,5 ton/mio EUR
Affald	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	1,4 ton/mio EUR	1,1 ton/mio EUR
Valgfri	PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	38,1 %	42,0 %
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Sociale og personalemæssige spørgsmål	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	1,8 %	0,2 %
	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	67,0 %	75,0 %

		Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	19,2 %	22,2 %
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	17,5 %	17,4 %
	14. Eksponering 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	0,0 %	0,0 %
Valgfri	PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	14,3 %	28,1 %
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	28 lande	32 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	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	-	-

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

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

Produkt navn: Sydinvest Megatrends KI

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800QY6RUTZKVABK56

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har 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 ___%

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

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

med et socialt mål

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



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

Rapporten giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som er angivet i prospektet. Her står:

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

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

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Dette sikres gennem en proces for eksklusion af selskaber og udøvelse af aktivt ejerskab.

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementstilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produkton eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Eksklusionslisten er blevet opdateret fire gange i løbet af 2023.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning på generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

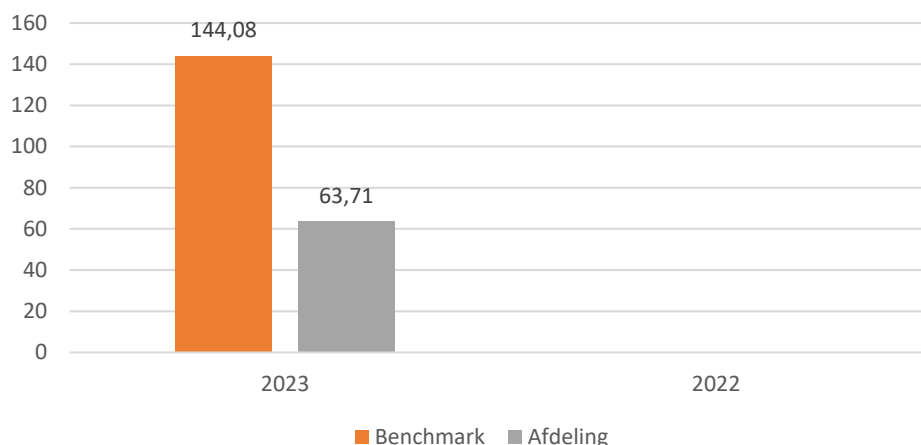
Afdelingen har i 2023 stemt på udvalgte selskabers generalforsamlinger. Sustainalytics, som er serviceprovider på området, har på vegne af afdelingen været i dialog med selskaber, som har forbrudt sig mod internationale normer og konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

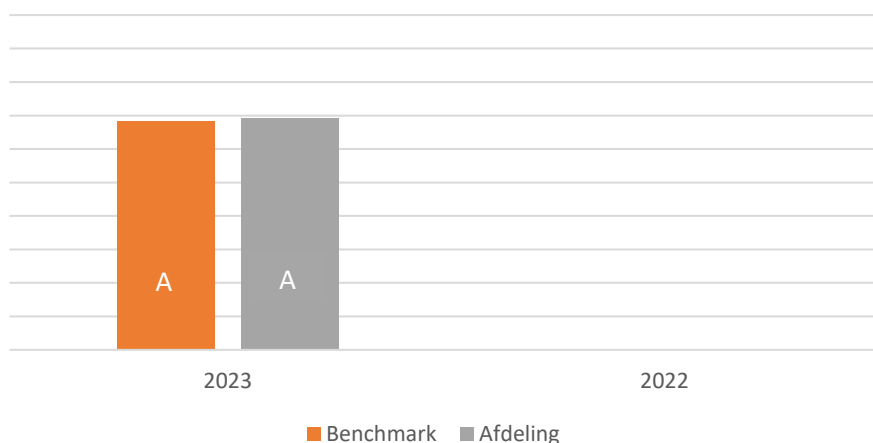
Carbonintensitet tons pr. 1 mio. USD omsætning



Kilde: MSCI

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

ESG-score



Kilde: MSCI

AAA er den højeste score og D er den laveste.

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

Såfremt produktet har rapporteret over flere perioder, indeholder ovenstående oversigter en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode. Her ses hvordan produktet har klaret sig sammenlignet med tidligere perioder.

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

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

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

Produktet har ikke til hensigt at fortage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage 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 investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

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. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1 og scope 2 udledning.
- Eksposering 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, vil vi ekskludere selskaberne fra vores investeringsunivers.

Eksposering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter inden for kontroversielle våben.

Nederst i dette bilag er der vedlagt en rapport med yderligere information om de vigtigste negative indvirkninger for dette produkt.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:
1/1 – 31/12-2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
<i>iShares Ageing Population UCITS ETF</i>	<i>More sectors</i>	<i>9,07</i>	<i>Ireland</i>
<i>Microsoft</i>	<i>Information Technology</i>	<i>4,08</i>	<i>United States</i>
<i>Apple</i>	<i>Information Technology</i>	<i>2,86</i>	<i>United States</i>
<i>Google</i>	<i>Communication Services</i>	<i>2,64</i>	<i>United States</i>
<i>Nvidia</i>	<i>Information Technology</i>	<i>2,42</i>	<i>United States</i>
<i>Amazon</i>	<i>Consumer Discretionary</i>	<i>2,26</i>	<i>United States</i>
<i>Meta Platforms</i>	<i>Communication Services</i>	<i>1,89</i>	<i>United States</i>
<i>Meta Platforms Inc</i>	<i>Communication Services</i>	<i>1,89</i>	<i>United States</i>
<i>Novo Nordisk B</i>	<i>Health Care</i>	<i>1,62</i>	<i>Denmark</i>
<i>Tesla Motors</i>	<i>Consumer Discretionary</i>	<i>1,52</i>	<i>United States</i>
<i>Taiwan Semiconductor Manufac</i>	<i>Information Technology</i>	<i>1,09</i>	<i>Taiwan, Province Of China</i>
<i>Roche</i>	<i>Health Care</i>	<i>1,07</i>	<i>Switzerland</i>
<i>Infineon Technology</i>	<i>Information Technology</i>	<i>1,01</i>	<i>Germany</i>
<i>Mastercard</i>	<i>Financials</i>	<i>0,96</i>	<i>United States</i>
<i>Unitedhealth</i>	<i>Health Care</i>	<i>0,94</i>	<i>United States</i>



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

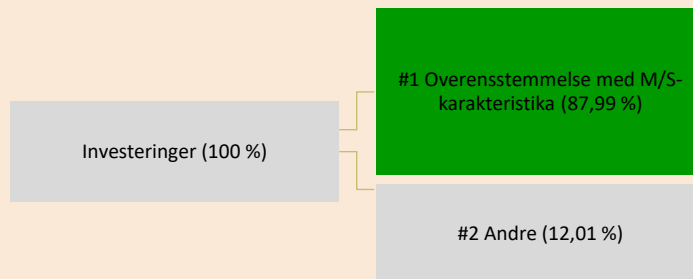
Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Datakvaliteten er på nuværende tidspunkt ikke god nok til præcist at opgøre andelen af det finansielle produkts investeringer, der har opnået de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremmet i rapporteringsperioden.

Generelt kan man sige, at det gælder for hovedparten af investeringernes vedkommende. De resterende investeringer har bl.a. til hensigt at afdække risikomæssige aspekter i porteføljestyningen målt i forhold til afdelingens benchmark.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#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.

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

Sektor	% aktiver
Energi	1,36
Finans	1,55
Flere sektorer	9,07
Forbrugsgoder	9,32
Forsyning	2,81
Industri	14,01
Informationsteknologi	34,61
Konsumentvarer	1,39
Materialer	4,11
Sundhedspleje og personlig service	10,58
Telekommunikationsservices	8,26
Ikke defineret	2,95



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

Det finansielle produkt har haft en lavere CO₂-emission end afdelingens benchmark og en ESG-score på niveau med benchmark. Der er ikke benyttet derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

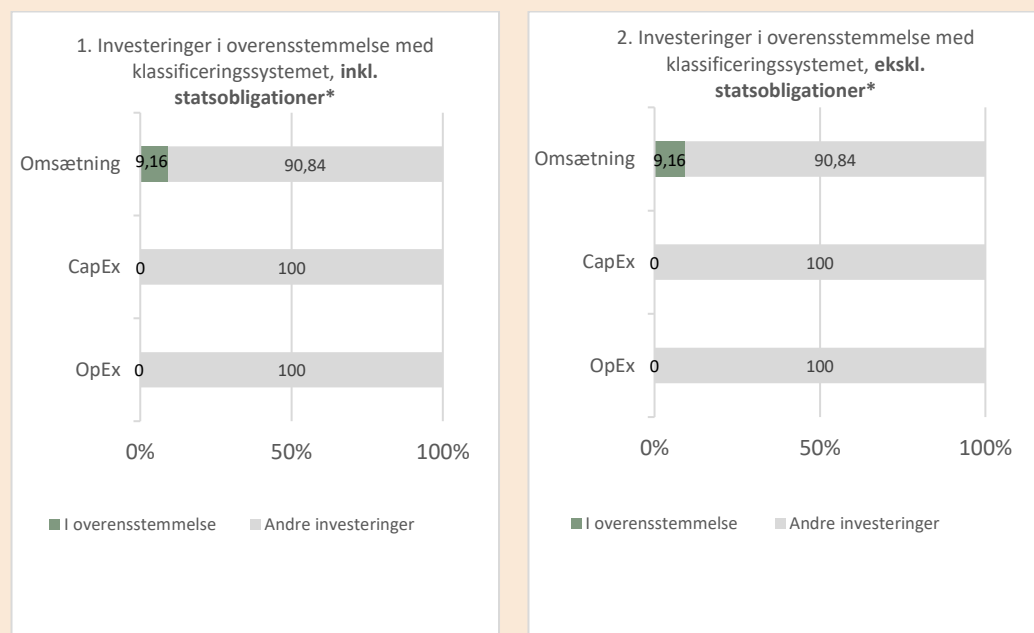
Afdelingen har i henhold til Taksonomiforordningen (EU) 2020/852 artikel 9 bidraget til:

- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter (CapEx)** viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter (OpEx)** afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Diagrammerne nedenfor viser med grøn 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.

Tallet for omsætning i ovenstående tabel er udarbejdet på baggrund af ureviderede estimater af alignment, hvorfor disse anses for værende behæftet med en hvis usikkerhed.

Oplysninger om CapEx og OpEx er ikke oplyst, da der ikke findes estimerede/rapporterede data til opgørelse heraf.

● **Har det finansielle produkt investeret i fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet⁴⁷?**

■ Ja:

⁴⁷ Fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("klimaændringsbegrænsning") og ikke i væsentlig grad skader nogen målsætning i EU-klassificeringssystemet – se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for aktiviteter med hensyn til fossil gas og atomkraft, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

For at overholde EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossil gas begrænsninger af emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For atomenergi omfatter kriterierne omfattende regler for sikkerhed og affaldshåndtering.

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 drivhusgasniveauer, der svarer til de bedste resultater.

I fossil gas I atomkraft

Nej

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

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

	2023
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Omstillingsaktiviteter	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%

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

	2023	2022
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%	0%
Omstillingsaktiviteter	0%	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%	0%



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

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i afdelingen.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Der er ingen hensigt om at foretage socialt bæredygtige investeringer i afdelingen.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, 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. Der er ikke nogle miljømæssige eller sociale minimumsgarantier knyttet til disse investeringer.



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

Der er indhentes CO₂-data fra selskaberne og bæredygtighedsindikatorer, som understøtter opfyldelsen af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingen er underlagt en generel eksklusionsliste og udøver aktivt ejerskab over for selskaber, som forbryder sig mod anerkendte konventioner og normer. Det kan ske gennem engagementaktiviteter over for omfattede selskaber og afstemning på generalforsamlinger.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark. Nedenstående punkter er derfor ikke relevante.

- **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.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for: Sydinvest Megatrends KL				
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	1.648 ton	indsæt
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	809 ton	Inds
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	16.754 ton	Inds
		Drivhusgasemissioner i alt	19.210 ton	inds
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	235,0 ton/mio EUR	inds
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	734,0 ton/mio EUR	inds
	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	2,4 %	indsæt
	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	-	indsæt
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ⁴⁸ med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: - B: - C: 0,64 D: 3,57 E: 1,16 F: 0,12 G: 0,22	A: indsæt B: indsæt C: indsæt D: indsæt E: indsæt F: indsæt G: indsæt	

⁴⁸ 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

			H: 0,69 L: -	H: indsæt L: indsæt
Biodiversitet	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	0,0 %	indsæt
Vand	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	102,0 ton/mio EUR	indsæt
Affald	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	indsæt
Valgfri	PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	30,2 %	indsæt
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Sociale og personalemæssige spørgsmål	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	0,1 %	indsæt
	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	58,8 %	indsæt

		Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	6,9 %	indsæt
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	32,7 %	indsæt
	14. Eksponering 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	0,0 %	indsæt
Valgfri	PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	8,1 %	indsæt
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	indsæt
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	3 lande	indsæt
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	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	-	indsæt
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	indsæt

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

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

Produktnavn: Sydinvest Megatrends Akk KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800S22XY3TY3QF476

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har 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 ___%

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

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

med et socialt mål

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



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

Rapporten giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som er angivet i prospektet. Her står:

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

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

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Dette sikres gennem en proces for eksklusion af selskaber og udøvelse af aktivt ejerskab.

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementstilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produkton eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Eksklusionslisten er blevet opdateret fire gange i løbet af 2023.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning på generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

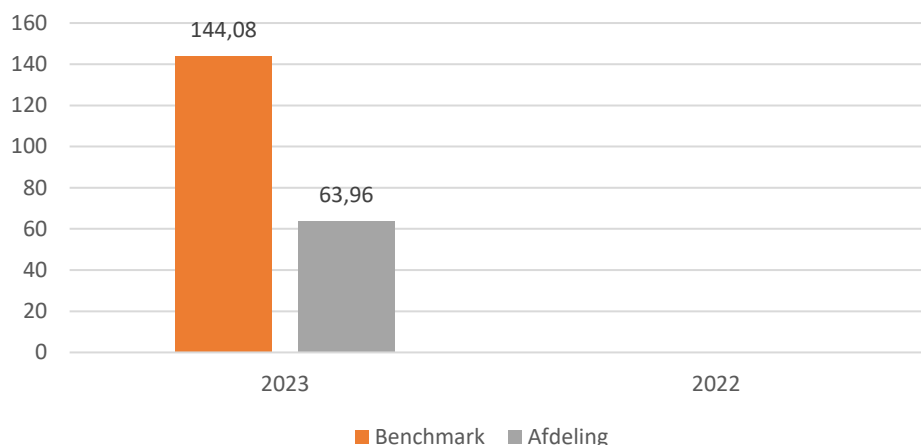
Afdelingen har i 2023 stemt på udvalgte selskabers generalforsamlinger. Sustainalytics, som er serviceprovider på området, har på vegne af afdelingen været i dialog med selskaber, som har forbrudt sig mod internationale normer og konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

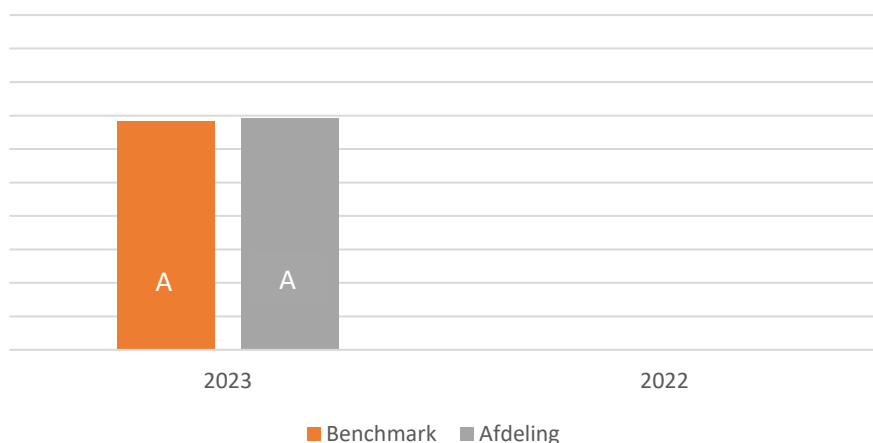
Carbonintensitet tons pr. 1 mio. USD omsætning



Kilde: MSCI

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

ESG-score



Kilde: MSCI

AAA er den højeste score og D er den laveste.

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

Såfremt produktet har rapporteret over flere perioder, indeholder ovenstående oversigter en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode. Her ses hvordan produktet har klaret sig sammenlignet med tidligere perioder.

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

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

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

Produktet har ikke til hensigt at fortage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage 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 investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

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. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1 og scope 2 udledning.
- Eksposering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FN's Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Hvis dialogprocessen mislykkes, vil vi ekskludere selskaberne fra vores investeringsunivers.

Eksposering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter inden for kontroversielle våben.

Nederst i dette bilag er der vedlagt en rapport med yderligere information om de vigtigste negative indvirkninger for dette produkt.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:
1/1 – 31/12-2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
<i>iShares Ageing Population UCITS ETF</i>	<i>More sectors</i>	<i>9,06</i>	<i>Ireland</i>
<i>Microsoft</i>	<i>Information Technology</i>	<i>4,05</i>	<i>United States</i>
<i>Apple</i>	<i>Information Technology</i>	<i>2,86</i>	<i>United States</i>
<i>Google</i>	<i>Communication Services</i>	<i>2,62</i>	<i>United States</i>
<i>Nvidia</i>	<i>Information Technology</i>	<i>2,40</i>	<i>United States</i>
<i>Amazon</i>	<i>Consumer Discretionary</i>	<i>2,26</i>	<i>United States</i>
<i>Meta Platforms Inc</i>	<i>Communication Services</i>	<i>1,89</i>	<i>United States</i>
<i>Meta Platforms</i>	<i>Communication Services</i>	<i>1,89</i>	<i>United States</i>
<i>Novo Nordisk B</i>	<i>Health Care</i>	<i>1,62</i>	<i>Denmark</i>
<i>Tesla Motors</i>	<i>Consumer Discretionary</i>	<i>1,52</i>	<i>United States</i>
<i>Taiwan Semiconductor Manufac</i>	<i>Information Technology</i>	<i>1,09</i>	<i>Taiwan, Province Of China</i>
<i>Roche</i>	<i>Health Care</i>	<i>1,06</i>	<i>Switzerland</i>
<i>Infineon Technology</i>	<i>Information Technology</i>	<i>1,01</i>	<i>Germany</i>
<i>Mastercard</i>	<i>Financials</i>	<i>0,97</i>	<i>United States</i>
<i>Unitedhealth</i>	<i>Health Care</i>	<i>0,93</i>	<i>United States</i>



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

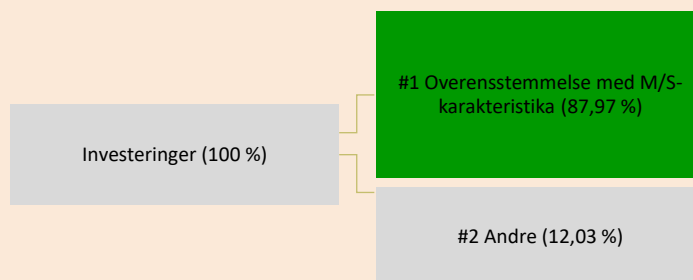
Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Datakvaliteten er på nuværende tidspunkt ikke god nok til præcist at opgøre andelen af det finansielle produkts investeringer, der har opnået de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremmet i rapporteringsperioden.

Generelt kan man sige, at det gælder for hovedparten af investeringernes vedkommende. De resterende investeringer har bl.a. til hensigt at afdække risikomæssige aspekter i porteføljestyningen målt i forhold til afdelingens benchmark.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#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.

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

Sektor	% aktiver
Energi	1,37
Finans	1,56
Flere sektorer	9,06
Forbrugsgoder	9,28
Forsyning	2,80
Industri	14,01
Informationsteknologi	34,62
Konsumentvarer	1,39
Materialer	4,12
Sundhedspleje og personlig service	10,58
Telekommunikationsservices	8,25
Ikke defineret	2,97



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

Det finansielle produkt har haft en lavere CO₂-emission end afdelingens benchmark og en ESG-score på niveau med benchmark. Der er ikke benyttet derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

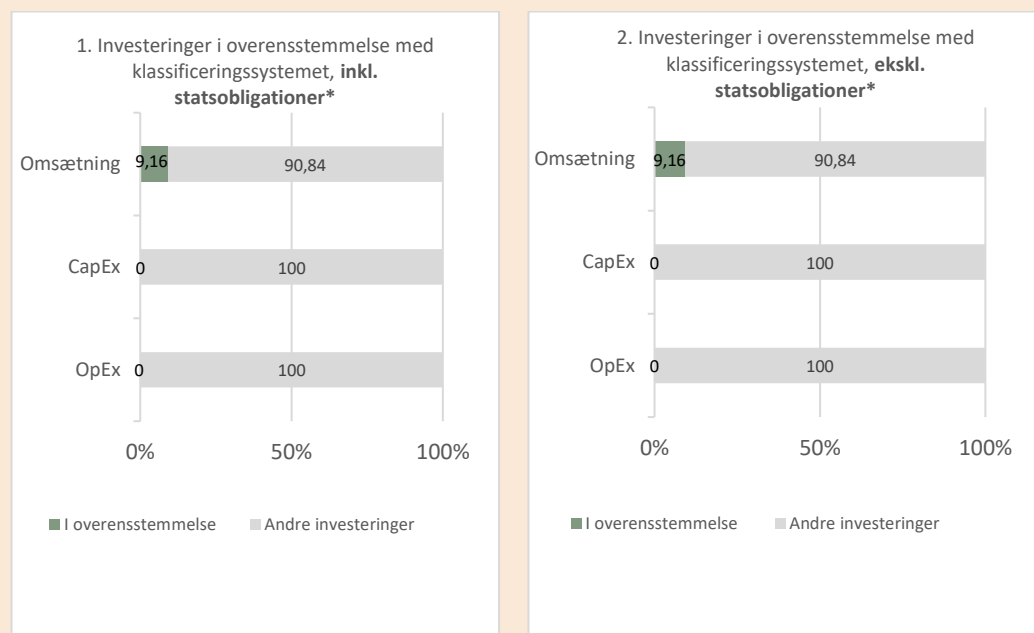
Afdelingen har i henhold til Taksonomiforordningen (EU) 2020/852 artikel 9 bidraget til:

- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter (CapEx)** viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter (OpEx)** afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Diagrammerne nedenfor viser med grøn 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.

Tallet for omsætning i ovenstående tabel er udarbejdet på baggrund af ureviderede estimater af alignment, hvorfor disse anses for værende behæftet med en hvis usikkerhed.

Oplysninger om CapEx og OpEx er ikke oplyst, da der ikke findes estimerede/rapporterede data til opgørelse heraf.

● **Har det finansielle produkt investeret i fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet⁴⁹?**

■ Ja:

⁴⁹ Fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("klimaændringsbegrænsning") og ikke i væsentlig grad skader nogen målsætning i EU-klassificeringssystemet – se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for aktiviteter med hensyn til fossil gas og atomkraft, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

For at overholde EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossil gas begrænsninger af emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For atomenergi omfatter kriterierne omfattende regler for sikkerhed og affaldshåndtering.

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 drivhusgasniveauer, der svarer til de bedste resultater.

I fossil gas I atomkraft

Nej

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

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

	2023
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Omstillingsaktiviteter	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%

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

	2023	2022
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%	0%
Omstillingsaktiviteter	0%	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%	0%



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

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i afdelingen.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Der er ingen hensigt om at foretage socialt bæredygtige investeringer i afdelingen.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, 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. Der er ikke nogle miljømæssige eller sociale minimumsgarantier knyttet til disse investeringer.



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

Der er indhentes CO₂-data fra selskaberne og bæredygtighedsindikatorer, som understøtter opfyldelsen af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingen er underlagt en generel eksklusionsliste og udøver aktivt ejerskab over for selskaber, som forbryder sig mod anerkendte konventioner og normer. Det kan ske gennem engagementaktiviteter over for omfattede selskaber og afstemning på generalforsamlinger.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark. Nedenstående punkter er derfor ikke relevante.

- **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.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for: Sydinvest Megatrends Akk KL				
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	1.173 ton	indsæt
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	576 ton	Inds
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	11.918 ton	Inds
		Drivhusgasemissioner i alt	13.667 ton	inds
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	234,5 ton/mio EUR	inds
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	731,8 ton/mio EUR	inds
	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	2,3 %	indsæt
	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	-	indsæt
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ⁵⁰ med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: - B: - C: 0,65 D: 3,58 E: 1,17 F: 0,12 G: 0,22	A: indsæt B: indsæt C: indsæt D: indsæt E: indsæt F: indsæt G: indsæt	

⁵⁰ 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

			H: 0,69 L: -	H: indsæt L: indsæt
Biodiversitet	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	0,0 %	indsæt
Vand	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	101,7 ton/mio EUR	indsæt
Affald	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	indsæt
Valgfri	PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	30,3 %	indsæt
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Sociale og personalemæssige spørgsmål	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	0,1 %	indsæt
	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	58,9 %	indsæt

		Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	6,9 %	indsæt
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	32,7 %	indsæt
	14. Eksponering 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	0,0 %	indsæt
Valgfri	PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	8,1 %	indsæt
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	indsæt
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	3 lande	indsæt
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	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	-	indsæt
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	indsæt

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

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

Produkt navn: Sydinvest Morningstar Global Markets Sust Leaders

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800GQVJZSG13KP991

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har 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 ___%

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

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

med et socialt mål

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



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

Rapporten giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som er angivet i prospektet. Her står:

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

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

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Dette sikres gennem en proces for eksklusion af selskaber og udøvelse af aktivt ejerskab.

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementstilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produkton eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Eksklusionslisten er blevet opdateret fire gange i løbet af 2023.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning på generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

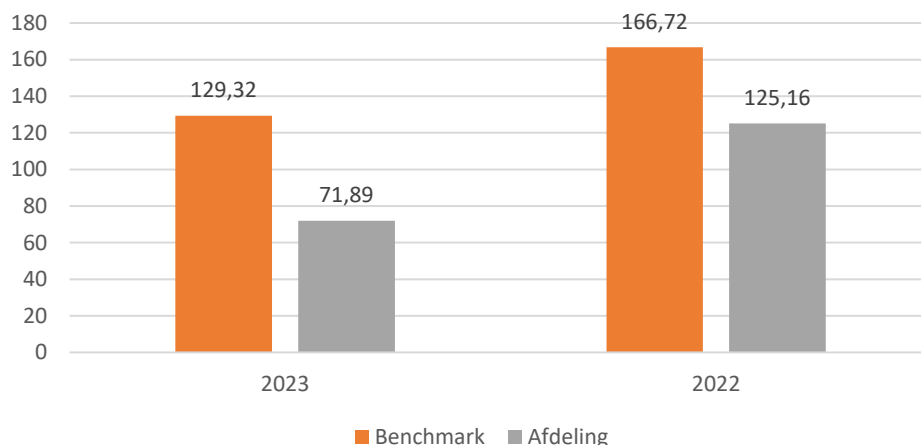
Afdelingen har i 2023 stemt på udvalgte selskabers generalforsamlinger. Sustainalytics, som er serviceprovider på området, har på vegne af afdelingen været i dialog med selskaber, som har forbrudt sig mod internationale normer og konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

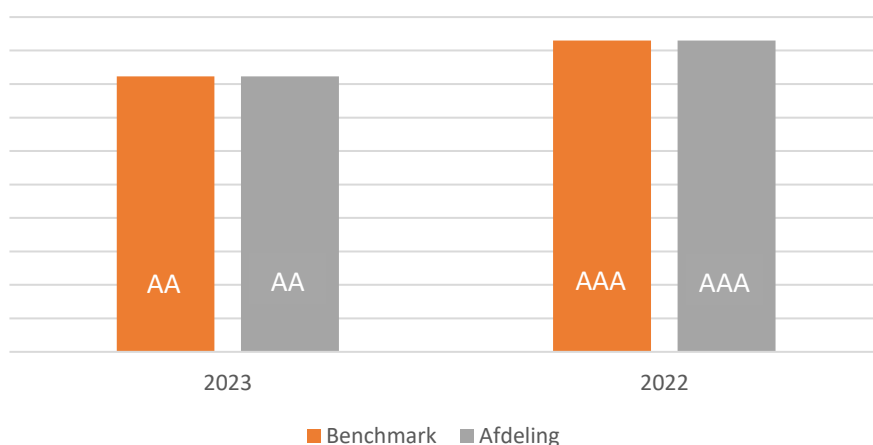
Carbonintensitet tons pr. 1 mio. USD omsætning



Kilde: MSCI

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

ESG-score



Kilde: MSCI

AAA er den højeste score og D er den laveste.

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

Såfremt produktet har rapporteret over flere perioder, indeholder ovenstående oversigter en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode. Her ses hvordan produktet har klaret sig sammenlignet med tidligere perioder.

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

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

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

Produktet har ikke til hensigt at fortage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage 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 investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

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. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1 og scope 2 udledning.
- Eksposering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Hvis dialogprocessen mislykkes, vil vi ekskludere selskaberne fra vores investeringsunivers.

Eksposering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter inden for kontroversielle våben.

Nederst i dette bilag er der vedlagt en rapport med yderligere information om de vigtigste negative indvirkninger for dette produkt.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:
1/1 – 31/12-2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
<i>Nvidia</i>	<i>Information Technology</i>	<i>10,45</i>	<i>United States</i>
<i>Home Depot</i>	<i>Consumer Discretionary</i>	<i>5,34</i>	<i>United States</i>
<i>ASML</i>	<i>Information Technology</i>	<i>4,70</i>	<i>Netherlands</i>
<i>Adobe Systems</i>	<i>Information Technology</i>	<i>3,85</i>	<i>United States</i>
<i>LVMH Moet Hennessy</i>	<i>Consumer Discretionary</i>	<i>3,77</i>	<i>France</i>
<i>Cisco Systems</i>	<i>Information Technology</i>	<i>3,49</i>	<i>United States</i>
<i>Accenture A</i>	<i>Information Technology</i>	<i>3,37</i>	<i>Ireland</i>
<i>Salesforce.com</i>	<i>Information Technology</i>	<i>3,34</i>	<i>United States</i>
<i>Walt Disney</i>	<i>Communication Services</i>	<i>2,85</i>	<i>United States</i>
<i>Danaher</i>	<i>Health Care</i>	<i>2,69</i>	<i>United States</i>
<i>SAP</i>	<i>Information Technology</i>	<i>2,52</i>	<i>Germany</i>
<i>Lowe'Ss</i>	<i>Consumer Discretionary</i>	<i>2,15</i>	<i>United States</i>
<i>S&P Global Inc</i>	<i>Financials</i>	<i>2,11</i>	<i>United States</i>
<i>Applied Materials</i>	<i>Information Technology</i>	<i>2,00</i>	<i>United States</i>
<i>AIA</i>	<i>Financials</i>	<i>1,93</i>	<i>Hong Kong</i>



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

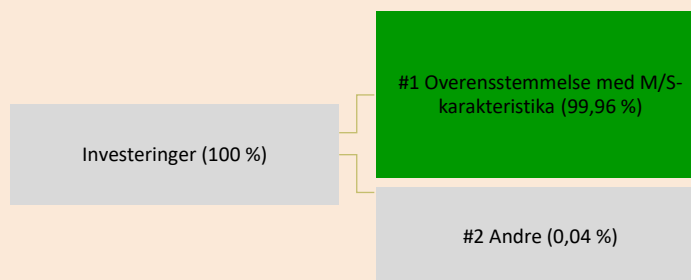
Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Datakvaliteten er på nuværende tidspunkt ikke god nok til præcist at opgøre andelen af det finansielle produkts investeringer, der har opnået de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremmet i rapporteringsperioden.

Generelt kan man sige, at det gælder for hovedparten af investeringernes vedkommende. De resterende investeringer har bl.a. til hensigt at afdække risikomæssige aspekter i porteføljestyningen målt i forhold til afdelingens benchmark.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#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.

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

Sektor	% aktiver
Ejendomssektoren	7,14
Energi	0,33
Finans	8,88
Forbrugsgoder	19,73
Forsyning	0,20
Industri	9,24
Informationsteknologi	38,88
Konsumentvarer	0,81
Materialer	4,60
Sundhedspleje og personlig service	6,46
Telekommunikationsservices	3,69
Ikke defineret	0,03



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

Det finansielle produkt har haft en lavere CO₂-emission end afdelingens benchmark og en ESG-score på niveau med benchmark. Der er ikke benyttet derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

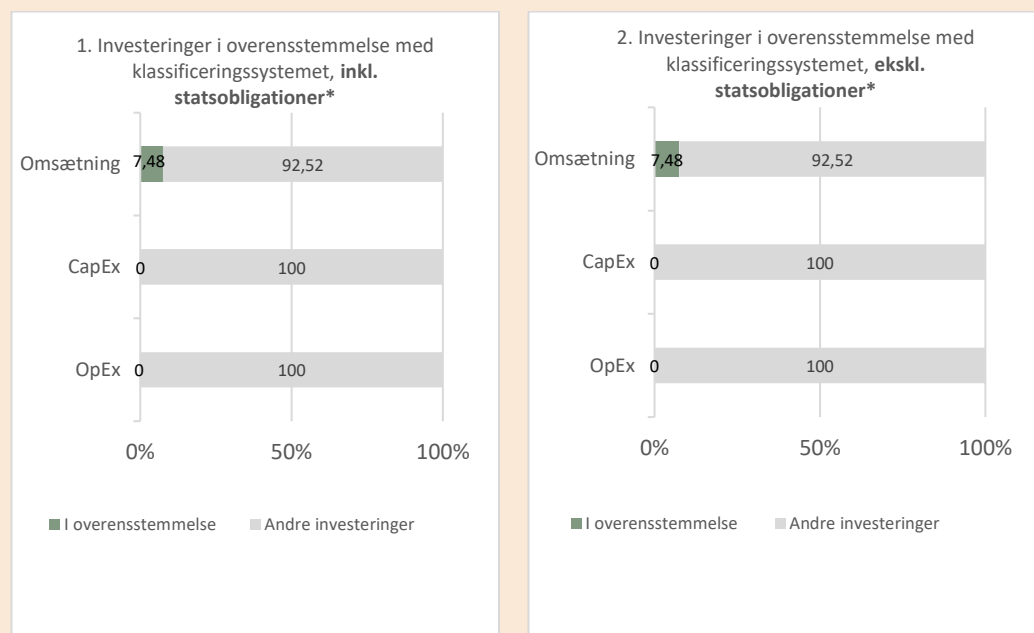
Afdelingen har i henhold til Taksonomiforordningen (EU) 2020/852 artikel 9 bidraget til:

- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter (CapEx)** viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter (OpEx)** afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Diagrammerne nedenfor viser med grøn 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.

Tallet for omsætning i ovenstående tabel er udarbejdet på baggrund af ureviderede estimater af alignment, hvorfor disse anses for værende behæftet med en hvis usikkerhed.

Oplysninger om CapEx og OpEx er ikke oplyst, da der ikke findes estimerede/rapporterede data til opgørelse heraf.

● **Har det finansielle produkt investeret i fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet⁵¹?**

■ Ja:

⁵¹ Fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("klimaændringsbegrænsning") og ikke i væsentlig grad skader nogen målsætning i EU-klassificeringssystemet – se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for aktiviteter med hensyn til fossil gas og atomkraft, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

For at overholde EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossil gas begrænsninger af emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For atomenergi omfatter kriterierne omfattende regler for sikkerhed og affaldshåndtering.

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 drivhusgasniveauer, der svarer til de bedste resultater.

I fossil gas I atomkraft
 Nej

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

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

	2023
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Omstillingsaktiviteter	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%

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

	2023	2022
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%	0%
Omstillingsaktiviteter	0%	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%	0%



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

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i afdelingen.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Der er ingen hensigt om at foretage socialt bæredygtige investeringer i afdelingen.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, 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. Der er ikke nogle miljømæssige eller sociale minimumsgarantier knyttet til disse investeringer.



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

Der er indhentes CO₂-data fra selskaberne og bæredygtighedsindikatorer, som understøtter opfyldelsen af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingen er underlagt en generel eksklusionsliste og

udøver aktivt ejerskab over for selskaber, som forbyrder sig mod anerkendte konventioner og normer. Det kan ske gennem engagementaktiviteter over for omfattede selskaber og afstemning på generalforsamlinger.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

Afdelingens benchmark er et fokuseret indeks, som på globalt plan lægger vægt på at udvælge de selskaber, som scorer højt på bæredygtighed vurderet ud fra forhold som miljø, sociale forhold og god ledelsespraksis.

Benchmark indeholder de 100 bedste selskaber blandt de største på globalt plan under hensyntagen til spredning på sektorer og regioner.

Afdelingens benchmark er Morningstar Global Markets Sustainability Leaders Index.

For en nærmere beskrivelse af Morningstar Global Markets Sustainability Leaders Index henvises til Morningstar. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

https://assets.contentstack.io/v3/assets/bltabf2a7413d5a8f05/bltf9fd68251e5121f7/5eab28cc3b24100d6560adc4/20200424_Construction_Rules_for_the_Morningstar%20Sustainability_Leaders_Index_FamilySM_Final1.pdf

● *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?*

Afdelingen klarede sig på niveau med bæredygtighedsindikatorerne. Det skyldes, at afdelingen er passivt forvaltet med fuldstændig replikation af de selskaber, som indgår i afdelingens referencebenchmark.

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

	Afdeling	Referencebenchmark
Carbonintensitet	62,07	62,06
ESG-rating	AA	AA

* tons per 1 mio. USD-omsætning

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

	Afdeling	MSCI World AC
Carbonintensitet	62,07	122,16
ESG-rating	AA	A

* tons per 1 mio. USD-omsætning

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

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for: Sydinvest Morningstar Global Markets Sust Leaders				
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	2.164 ton	1.633 ton
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	1.877 ton	1.425 ton
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	25.124 ton	17.989 ton
		Drivhusgasemissioner i alt	29.166 ton	21.047 ton
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	156,1 ton/mio EUR	135,1 ton/mio EUR
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	540,5 ton/mio EUR	511,4 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	2,5 %	1,9 %
	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	-	-
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ⁵² med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: - B: 0,08 C: 0,40 D: 0,15 E: 0,53 F: 0,07 G: 0,06	A: - B: 0,10 C: 0,30 D: 0,09 E: 0,57 F: 0,27 G: 0,50	

⁵² 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

			H: 0,29 L: 0,21	H: 0,42 L: 0,51
Biodiversitet	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	0,0 %	0,0 %
Vand	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	0,0 ton/mio EUR
Affald	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	0,3 ton/mio EUR	0,0 ton/mio EUR
Valgfri	PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	2,1 %	6,0 %
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Sociale og personalemæssige spørgsmål	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	0,0 %	0,9 %
	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	37,0 %	52,7 %

		Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	15,7 %	14,6 %
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	35,8 %	35,2 %
	14. Eksponering 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	0,0 %	0,0 %
Valgfri	PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	1,2 %	7,9 %
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 lande	0 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	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	-	-

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

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

Produktnavn: Sydinvest Tyskland KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300EPONF6RV311175

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har 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 ___%

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

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

med et socialt mål

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



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

Rapporten giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som er angivet i prospektet. Her står:

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

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

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Dette sikres gennem en proces for eksklusion af selskaber og udøvelse af aktivt ejerskab.

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementstilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produkton eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Eksklusionslisten er blevet opdateret fire gange i løbet af 2023.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning på generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

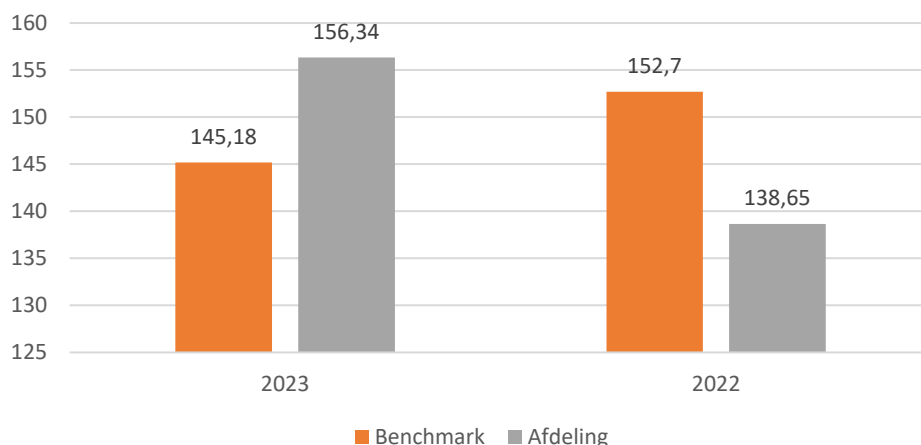
Afdelingen har i 2023 stemt på udvalgte selskabers generalforsamlinger. Sustainalytics, som er serviceprovider på området, har på vegne af afdelingen været i dialog med selskaber, som har forbrudt sig mod internationale normer og konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

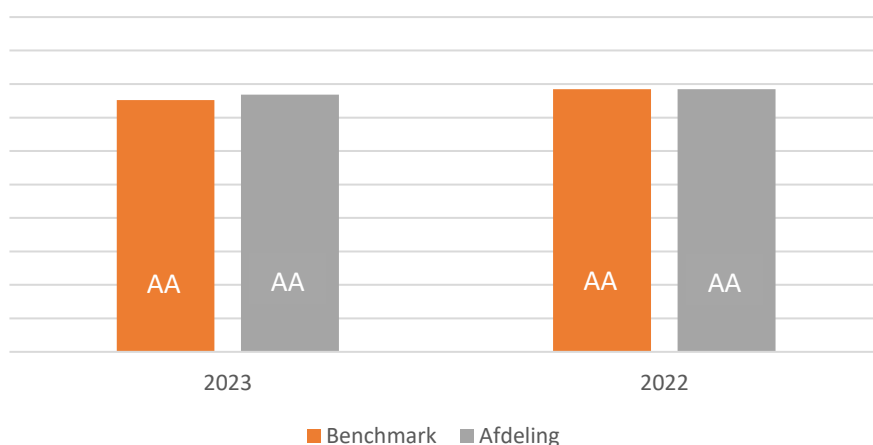
Carbonintensitet tons pr. 1 mio. USD omsætning



Kilde: MSCI

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

ESG-score



Kilde: MSCI

AAA er den højeste score og D er den laveste.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Såfremt produktet har rapporteret over flere perioder, indeholder ovenstående oversigter en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode. Her ses hvordan produktet har klaret sig sammenlignet med tidligere perioder.

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

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

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

Produktet har ikke til hensigt at fortage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage 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 investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

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. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1 og scope 2 udledning.
- Eksposering 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, vil vi ekskludere selskaberne fra vores investeringsunivers.

Eksposering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter inden for kontroversielle våben.

Nederst i dette bilag er der vedlagt en rapport med yderligere information om de vigtigste negative indvirkninger for dette produkt.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:
1/1 – 31/12-2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
SAP	Information Technology	9,02	Germany
Siemens	Industrials	7,53	Germany
Allianz	Financials	7,29	Germany
Bayer	Health Care	4,57	Germany
DaimlerChrysler	Consumer Discretionary	4,13	Germany
Munchener Ruckversicherung	Financials	3,93	Germany
Infineon Technology	Information Technology	3,64	Germany
Deutsche Telekom	Communication Services	3,01	Germany
BASF	Materials	2,83	Germany
Deutsche Group AG	Industrials	2,70	Germany
Deutsche Post	Industrials	2,70	Germany
Bayerische Motoren Werke AG	Consumer Discretionary	2,68	Germany
RWE	Utilities	2,53	Germany
Adidas-Salomon	Consumer Discretionary	2,19	Germany
Symrise	Materials	1,75	Germany



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

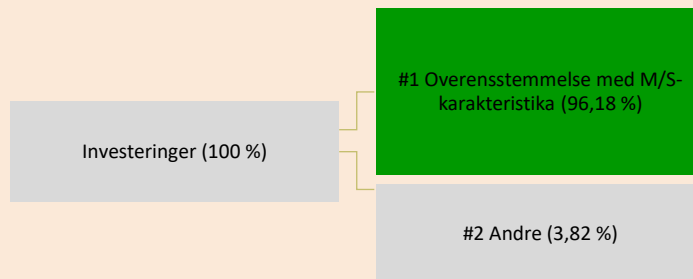
Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Datakvaliteten er på nuværende tidspunkt ikke god nok til præcist at opgøre andelen af det finansielle produkts investeringer, der har opnået de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremmet i rapporteringsperioden.

Generelt kan man sige, at det gælder for hovedparten af investeringernes vedkommende. De resterende investeringer har bl.a. til hensigt at afdække risikomæssige aspekter i porteføljestyningen målt i forhold til afdelingens benchmark.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#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.

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

Sektor	% aktiver
Ejendomssektoren	1,31
Energi	1,54
Finans	17,75
Forbrugsgoder	15,68
Forsyning	3,57
Industri	19,40
Informationsteknologi	15,55
Konsumentvarer	1,09
Materialer	7,04
Sundhedspleje og personlig service	10,21
Telekommunikationsservices	3,03
Ikke defineret	3,82



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

Det finansielle produkt har haft en lavere CO₂-emission end afdelingens benchmark og en ESG-score på niveau med benchmark. Der er ikke benyttet derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

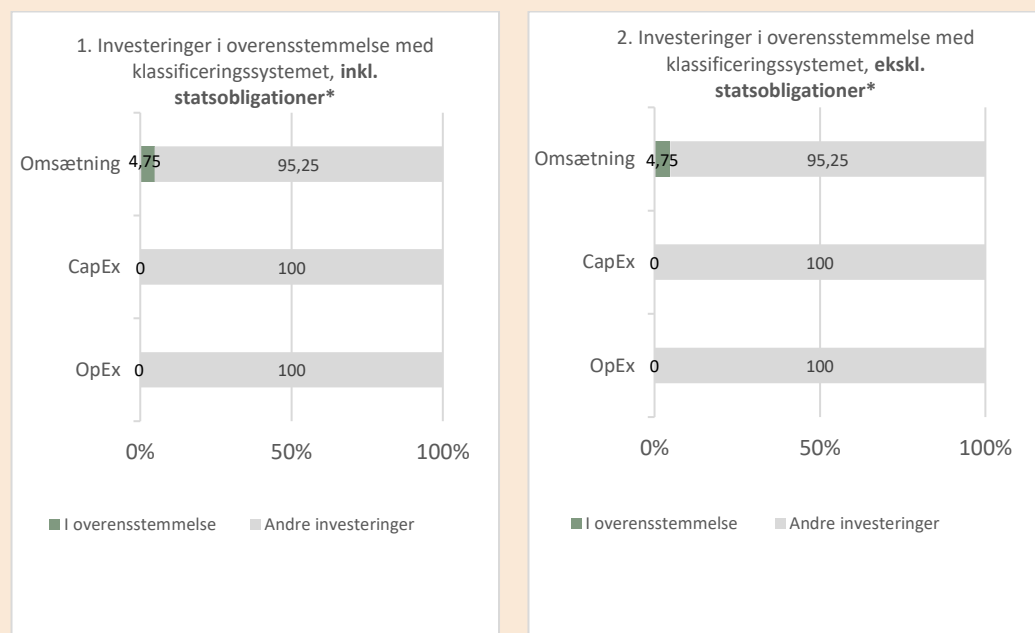
Afdelingen har i henhold til Taksonomiforordningen (EU) 2020/852 artikel 9 bidraget til:

- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter (CapEx)** viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter (OpEx)** afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Diagrammerne nedenfor viser med grøn 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.

Tallet for omsætning i ovenstående tabel er udarbejdet på baggrund af ureviderede estimater af alignment, hvorfor disse anses for værende behæftet med en hvis usikkerhed.

Oplysninger om CapEx og OpEx er ikke oplyst, da der ikke findes estimerede/rapporterede data til opgørelse heraf.

● **Har det finansielle produkt investeret i fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet⁵³?**

■ Ja:

⁵³ Fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("klimaændringsbegrænsning") og ikke i væsentlig grad skader nogen målsætning i EU-klassificeringssystemet – se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for aktiviteter med hensyn til fossil gas og atomkraft, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

For at overholde EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossil gas begrænsninger af emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For atomenergi omfatter kriterierne omfattende regler for sikkerhed og affaldshåndtering.

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 drivhusgasniveauer, der svarer til de bedste resultater.

I fossil gas I atomkraft
 Nej

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

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

	2023
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Omstillingsaktiviteter	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%

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

	2023	2022
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%	0%
Omstillingsaktiviteter	0%	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%	0%



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

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i afdelingen.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Der er ingen hensigt om at foretage socialt bæredygtige investeringer i afdelingen.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, 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. Der er ikke nogle miljømæssige eller sociale minimumsgarantier knyttet til disse investeringer.



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

Der er indhentes CO₂-data fra selskaberne og bæredygtighedsindikatorer, som understøtter opfyldelsen af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingen er underlagt en generel eksklusionsliste og udøver aktivt ejerskab over for selskaber, som forbryder sig mod anerkendte konventioner og normer. Det kan ske gennem engagementaktiviteter over for omfattede selskaber og afstemning på generalforsamlinger.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark. Nedenstående punkter er derfor ikke relevante.

- **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.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for: Sydinvest Tyskland KL				
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	3.182 ton	4.062 ton
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	550 ton	390 ton
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	26.558 ton	34.572 ton
		Drivhusgasemissioner i alt	30.290 ton	39.025 ton
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	892,0 ton/mio EUR	1.132,6 ton/mio EUR
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	841,7 ton/mio EUR	846,6 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	6,7 %	9,2 %
	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	-	-
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ⁵⁴ med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: - B: - C: 0,25 D: 0,31 E: - F: - G: 0,16	A: - B: 3,84 C: 0,15 D: 0,31 E: - F: - G: 0,02	

⁵⁴ 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

			H: 0,55 L: 0,83	H: 0,33 L: 0,80
Biodiversitet	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	4,4 %	0,0 %
Vand	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	97,5 ton/mio EUR	56,2 ton/mio EUR
Affald	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	2,3 ton/mio EUR	1,5 ton/mio EUR
Valgfri	PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	7,7 %	7,8 %
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Sociale og personalemæssige spørgsmål	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	0,0 %	6,0 %
	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	13,8 %	17,0 %

		Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	14,8 %	19,8 %
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	38,4 %	36,8 %
	14. Eksponering 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	0,0 %	0,0 %
Valgfri	PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	2,9 %	10,1 %
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 lande	0 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	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	-	-

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

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

Produkt navn: Sydinvest USA Ligevægt & Value KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800QDLAQN3XH2MR05

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har 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 ___%

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

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

med et socialt mål

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



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

Rapporten giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som er angivet i prospektet. Her står:

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

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

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Dette sikres gennem en proces for eksklusion af selskaber og udøvelse af aktivt ejerskab.

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementstilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produkton eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Eksklusionslisten er blevet opdateret fire gange i løbet af 2023.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning på generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

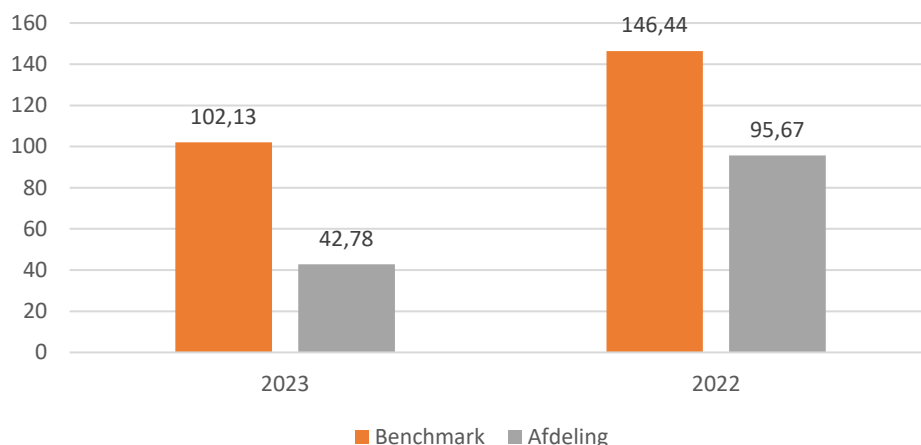
Afdelingen har i 2023 stemt på udvalgte selskabers generalforsamlinger. Sustainalytics, som er serviceprovider på området, har på vegne af afdelingen været i dialog med selskaber, som har forbrudt sig mod internationale normer og konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

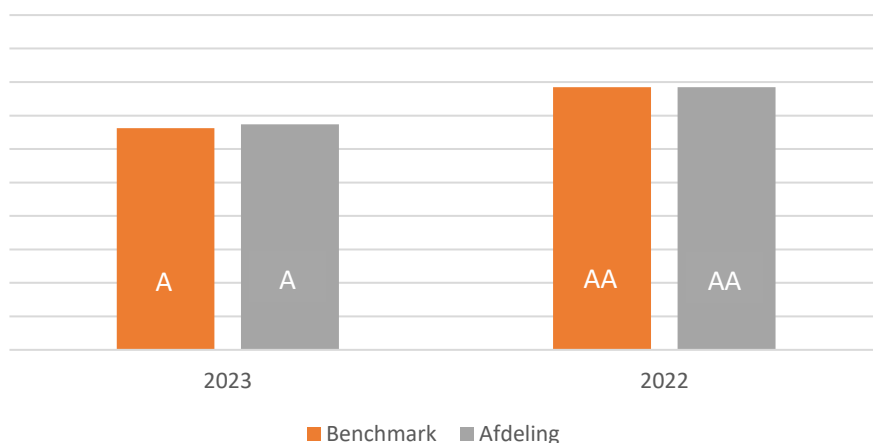
Carbonintensitet tons pr. 1 mio. USD omsætning



Kilde: MSCI

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

ESG-score



Kilde: MSCI

AAA er den højeste score og D er den laveste.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Såfremt produktet har rapporteret over flere perioder, indeholder ovenstående oversigter en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode. Her ses hvordan produktet har klaret sig sammenlignet med tidligere perioder.

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

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

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

Produktet har ikke til hensigt at fortage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage 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 investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

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. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1 og scope 2 udledning.
- Eksposering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Hvis dialogprocessen mislykkes, vil vi ekskludere selskaberne fra vores investeringsunivers.

Eksposering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter inden for kontroversielle våben.

Nederst i dette bilag er der vedlagt en rapport med yderligere information om de vigtigste negative indvirkninger for dette produkt.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:
1/1 – 31/12-2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
<i>Meta Platforms Inc</i>	<i>Communication Services</i>	<i>1,69</i>	<i>United States</i>
<i>Meta Platforms</i>	<i>Communication Services</i>	<i>1,69</i>	<i>United States</i>
<i>Microsoft</i>	<i>Information Technology</i>	<i>1,26</i>	<i>United States</i>
<i>Apple</i>	<i>Information Technology</i>	<i>1,21</i>	<i>United States</i>
<i>Applied Materials</i>	<i>Information Technology</i>	<i>1,19</i>	<i>United States</i>
<i>Lam Research</i>	<i>Information Technology</i>	<i>1,18</i>	<i>United States</i>
<i>Kla-Tencororation</i>	<i>Information Technology</i>	<i>1,17</i>	<i>United States</i>
<i>Oracle</i>	<i>Information Technology</i>	<i>1,16</i>	<i>United States</i>
<i>Lennar-Cl A</i>	<i>Consumer Discretionary</i>	<i>1,16</i>	<i>United States</i>
<i>Accenture A</i>	<i>Information Technology</i>	<i>1,09</i>	<i>Ireland</i>
<i>AbbVie Inc</i>	<i>Health Care</i>	<i>1,08</i>	<i>United States</i>
<i>Garmin</i>	<i>Consumer Discretionary</i>	<i>1,08</i>	<i>Switzerland</i>
<i>Cisco Systems</i>	<i>Information Technology</i>	<i>1,08</i>	<i>United States</i>
<i>Analog Devices</i>	<i>Information Technology</i>	<i>1,07</i>	<i>United States</i>
<i>Unitedhealth</i>	<i>Health Care</i>	<i>1,07</i>	<i>United States</i>



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Datakvaliteten er på nuværende tidspunkt ikke god nok til præcist at opgøre andelen af det finansielle produkts investeringer, der har opnået de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremmet i rapporteringsperioden.

Generelt kan man sige, at det gælder for hovedparten af investeringernes vedkommende. De resterende investeringer har bl.a. til hensigt at afdække risikomæssige aspekter i porteføljestyningen målt i forhold til afdelingens benchmark.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



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

Sektor	% aktiver
Ejendomssektoren	2,27
Energi	4,97
Finans	14,51
Forbrugsgoder	10,24
Forsyning	2,95
Industri	9,71
Informationsteknologi	23,29
Konsumentvarer	6,71
Materialer	1,35
Sundhedspleje og personlig service	14,76
Telekommunikationsservices	8,27
Ikke defineret	0,98



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

Det finansielle produkt har haft en lavere CO₂-emission end afdelingens benchmark og en ESG-score på niveau med benchmark. Der er ikke benyttet derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

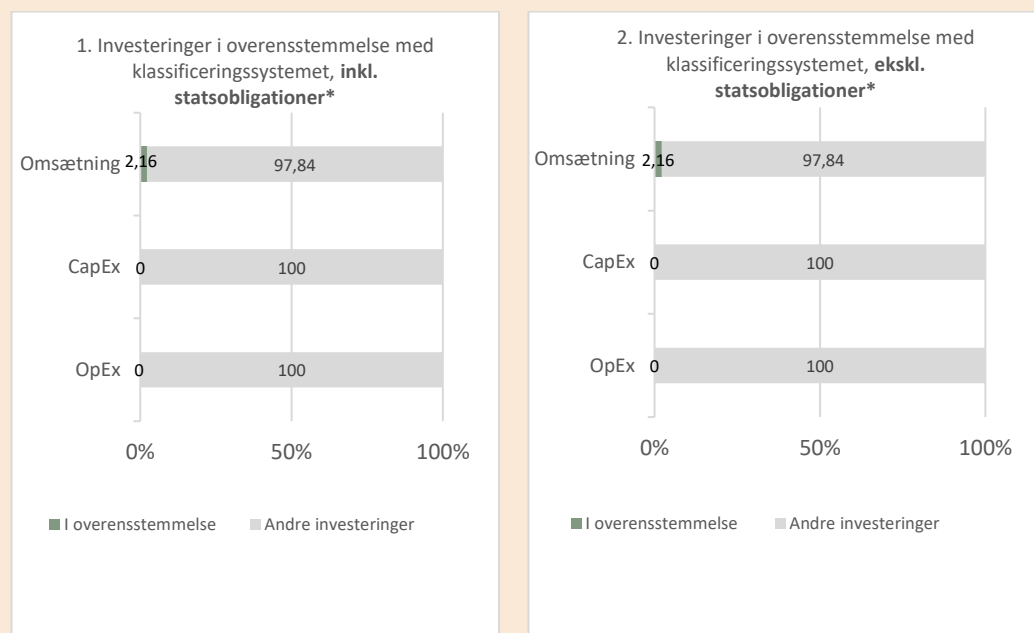
Afdelingen har i henhold til Taksonomiforordningen (EU) 2020/852 artikel 9 bidraget til:

- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter (CapEx)** viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter (OpEx)** afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Diagrammerne nedenfor viser med grøn 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.

Tallet for omsætning i ovenstående tabel er udarbejdet på baggrund af ureviderede estimater af alignment, hvorfor disse anses for værende behæftet med en hvis usikkerhed.

Oplysninger om CapEx og OpEx er ikke oplyst, da der ikke findes estimerede/rapporterede data til opgørelse heraf.

● **Har det finansielle produkt investeret i fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet⁵⁵?**

■ Ja:

⁵⁵ Fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("klimaændringsbegrænsning") og ikke i væsentlig grad skader nogen målsætning i EU-klassificeringssystemet – se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for aktiviteter med hensyn til fossil gas og atomkraft, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

For at overholde EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossil gas begrænsninger af emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For atomenergi omfatter kriterierne omfattende regler for sikkerhed og affaldshåndtering.

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 drivhusgasniveauer, der svarer til de bedste resultater.

I fossil gas I atomkraft

Nej

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

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

	2023
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Omstillingsaktiviteter	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%

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

	2023	2022
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%	0%
Omstillingsaktiviteter	0%	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%	0%



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

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i afdelingen.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Der er ingen hensigt om at foretage socialt bæredygtige investeringer i afdelingen.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, 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. Der er ikke nogle miljømæssige eller sociale minimumsgarantier knyttet til disse investeringer.



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

Der er indhentes CO₂-data fra selskaberne og bæredygtighedsindikatorer, som understøtter opfyldelsen af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingen er underlagt en generel eksklusionsliste og udøver aktivt ejerskab over for selskaber, som forbryder sig mod anerkendte konventioner og normer. Det kan ske gennem engagementaktiviteter over for omfattede selskaber og afstemning på generalforsamlinger.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark. Nedenstående punkter er derfor ikke relevante.

- **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.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for: Sydinvest USA Ligevægt & Value KL				
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	1.841 ton	5.263 ton
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	861 ton	1.462 ton
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	35.056 ton	53.572 ton
		Drivhusgasemissioner i alt	37.758 ton	60.297 ton
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	472,5 ton/mio EUR	501,1 ton/mio EUR
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	743,7 ton/mio EUR	790,7 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	10,3 %	11,5 %
	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	-	-
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ⁵⁶ med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: - B: 0,11 C: 0,27 D: 0,67 E: - F: - G: 0,04	A: - B: - C: 1,32 D: 3,02 E: - F: - G: 0,06	

⁵⁶ 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

			H: 0,62 L: 0,22	H: 1,45 L: -
Biodiversitet	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	0,0 %	0,0 %
Vand	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	41,2 ton/mio EUR	0,4 ton/mio EUR
Affald	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	1,0 ton/mio EUR	0,1 ton/mio EUR
Valgfri	PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	20,1 %	21,8 %
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Sociale og personalemæssige spørgsmål	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	0,0 %	0,0 %
	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	66,6 %	63,6 %

		Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	14,9 %	12,0 %
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	33,3 %	33,0 %
	14. Eksponering 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	0,0 %	0,0 %
Valgfri	PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	11,3 %	10,3 %
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 lande	0 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	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	-	-

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

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

Produkt navn: Sydinvest USA Ligevægt & Value Akk

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 2138004MZ8GZOARWFQ93

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har 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 ___%

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

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

med et socialt mål

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



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

Rapporten giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som er angivet i prospektet. Her står:

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

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

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Dette sikres gennem en proces for eksklusion af selskaber og udøvelse af aktivt ejerskab.

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementstilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produkton eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Eksklusionslisten er blevet opdateret fire gange i løbet af 2023.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning på generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

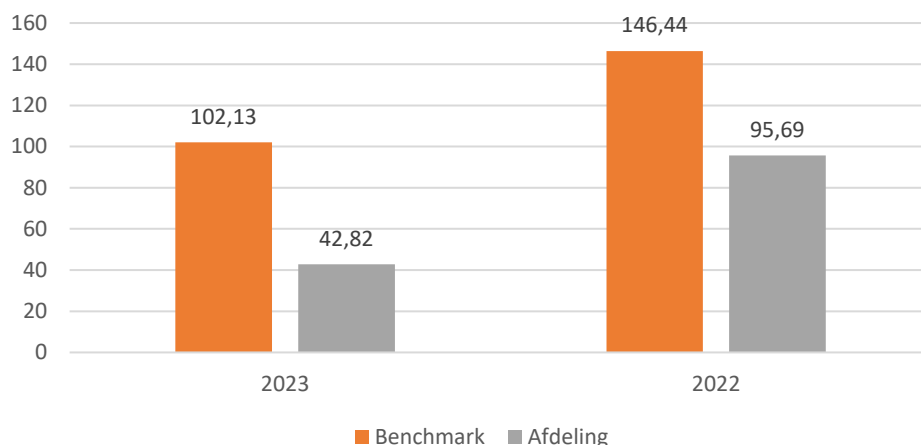
Afdelingen har i 2023 stemt på udvalgte selskabers generalforsamlinger. Sustainalytics, som er serviceprovider på området, har på vegne af afdelingen været i dialog med selskaber, som har forbrudt sig mod internationale normer og konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

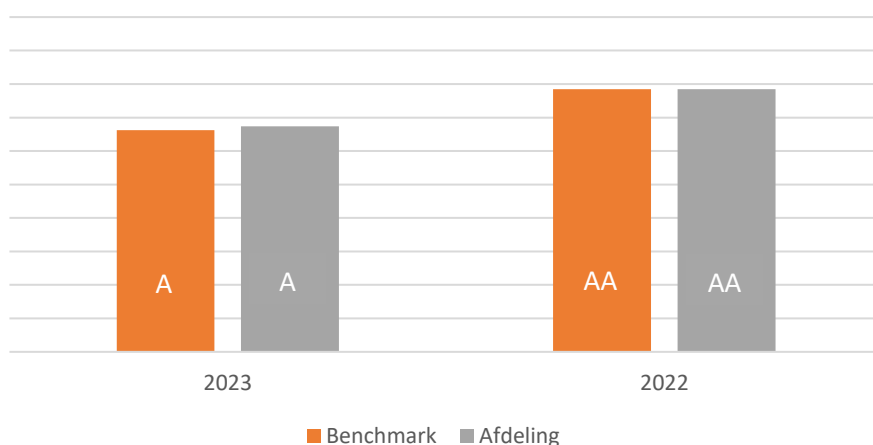
Carbonintensitet tons pr. 1 mio. USD omsætning



Kilde: MSCI

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

ESG-score



Kilde: MSCI

AAA er den højeste score og D er den laveste.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Såfremt produktet har rapporteret over flere perioder, indeholder ovenstående oversigter en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode. Her ses hvordan produktet har klaret sig sammenlignet med tidligere perioder.

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

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

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

Produktet har ikke til hensigt at fortage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage 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 investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

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. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1 og scope 2 udledning.
- Eksposering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Hvis dialogprocessen mislykkes, vil vi ekskludere selskaberne fra vores investeringsunivers.

Eksposering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter inden for kontroversielle våben.

Nederst i dette bilag er der vedlagt en rapport med yderligere information om de vigtigste negative indvirkninger for dette produkt.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:
1/1 – 31/12-2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
<i>Meta Platforms</i>	<i>Communication Services</i>	<i>1,62</i>	<i>United States</i>
<i>Meta Platforms Inc</i>	<i>Communication Services</i>	<i>1,62</i>	<i>United States</i>
<i>Microsoft</i>	<i>Information Technology</i>	<i>1,22</i>	<i>United States</i>
<i>Apple</i>	<i>Information Technology</i>	<i>1,18</i>	<i>United States</i>
<i>Kla-Tencororation</i>	<i>Information Technology</i>	<i>1,16</i>	<i>United States</i>
<i>Applied Materials</i>	<i>Information Technology</i>	<i>1,16</i>	<i>United States</i>
<i>Oracle</i>	<i>Information Technology</i>	<i>1,14</i>	<i>United States</i>
<i>Lam Research</i>	<i>Information Technology</i>	<i>1,14</i>	<i>United States</i>
<i>Lennar-CI A</i>	<i>Consumer Discretionary</i>	<i>1,13</i>	<i>United States</i>
<i>Paccar</i>	<i>Industrials</i>	<i>1,09</i>	<i>United States</i>
<i>AbbVie Inc</i>	<i>Health Care</i>	<i>1,09</i>	<i>United States</i>
<i>Avago Technologies</i>	<i>Information Technology</i>	<i>1,08</i>	<i>United States</i>
<i>Merck</i>	<i>Health Care</i>	<i>1,08</i>	<i>United States</i>
<i>Accenture A</i>	<i>Information Technology</i>	<i>1,08</i>	<i>Ireland</i>
<i>Analog Devices</i>	<i>Information Technology</i>	<i>1,07</i>	<i>United States</i>



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

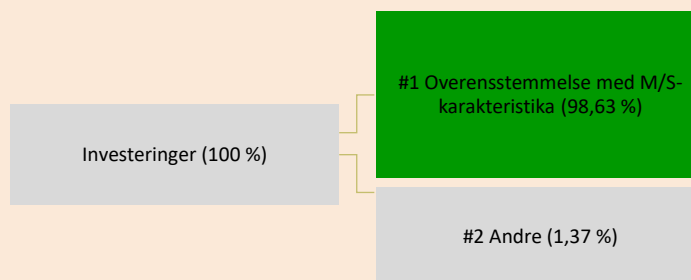
Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Datakvaliteten er på nuværende tidspunkt ikke god nok til præcist at opgøre andelen af det finansielle produkts investeringer, der har opnået de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremmet i rapporteringsperioden.

Generelt kan man sige, at det gælder for hovedparten af investeringernes vedkommende. De resterende investeringer har bl.a. til hensigt at afdække risikomæssige aspekter i porteføljestyningen målt i forhold til afdelingens benchmark.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#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.

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

Sektor	% aktiver
Ejendomssektoren	2,36
Energi	4,92
Finans	14,67
Forbrugsgoder	10,13
Forsyning	3,00
Industri	9,77
Informationsteknologi	22,77
Konsumentvarer	6,76
Materialer	1,27
Sundhedspleje og personlig service	14,74
Telekommunikationsservices	8,25
Ikke defineret	1,37



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

Det finansielle produkt har haft en lavere CO₂-emission end afdelingens benchmark og en ESG-score på niveau med benchmark. Der er ikke benyttet derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

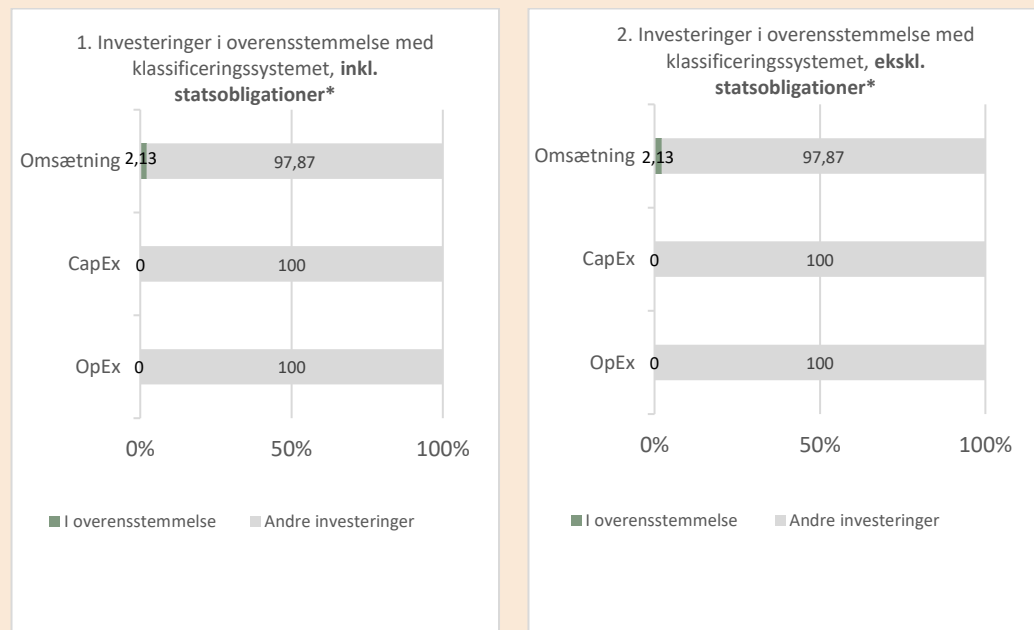
Afdelingen har i henhold til Taksonomiforordningen (EU) 2020/852 artikel 9 bidraget til:

- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter (CapEx)** viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter (OpEx)** afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Diagrammerne nedenfor viser med grøn 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.

Tallet for omsætning i ovenstående tabel er udarbejdet på baggrund af ureviderede estimater af alignment, hvorfor disse anses for værende behæftet med en hvis usikkerhed.

Oplysninger om CapEx og OpEx er ikke oplyst, da der ikke findes estimerede/rapporterede data til opgørelse heraf.

● **Har det finansielle produkt investeret i fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet⁵⁷?**

■ Ja:

⁵⁷ Fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("klimaændringsbegrænsning") og ikke i væsentlig grad skader nogen målsætning i EU-klassificeringssystemet – se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for aktiviteter med hensyn til fossil gas og atomkraft, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

For at overholde EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossil gas begrænsninger af emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For atomenergi omfatter kriterierne omfattende regler for sikkerhed og affaldshåndtering.

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 drivhusgasniveau, der svarer til de bedste resultater.

I fossil gas I atomkraft

Nej

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

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

	2023
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Omstillingsaktiviteter	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%

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

	2023	2022
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%	0%
Omstillingsaktiviteter	0%	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%	0%



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

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i afdelingen.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Der er ingen hensigt om at foretage socialt bæredygtige investeringer i afdelingen.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, 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. Der er ikke nogle miljømæssige eller sociale minimumsgarantier knyttet til disse investeringer.



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

Der er indhentes CO₂-data fra selskaberne og bæredygtighedsindikatorer, som understøtter opfyldelsen af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingen er underlagt en generel eksklusionsliste og udfører aktivt ejerskab over for selskaber, som forbryder sig mod anerkendte konventioner og normer. Det kan ske gennem engagementaktiviteter over for omfattede selskaber og afstemning på generalforsamlinger.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark. Nedenstående punkter er derfor ikke relevante.

- **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.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for: Sydinvest USA Ligevægt & Value Akk KL				
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	1.308 ton	4.925 ton
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	617 ton	1.365 ton
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	25.051 ton	50.080 ton
		Drivhusgasemissioner i alt	26.976 ton	56.370 ton
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	471,1 ton/mio EUR	501,2 ton/mio EUR
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	743,6 ton/mio EUR	790,3 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	10,2 %	11,4 %
	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	-	-
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ⁵⁸ med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: - B: 0,11 C: 0,27 D: 0,67 E: - F: - G: 0,04	A: - B: - C: 1,31 D: 3,03 E: - F: - G: 0,06	

⁵⁸ 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

			H: 0,63 L: 0,22	H: 1,45 L: -
Biodiversitet	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	0,0 %	0,0 %
Vand	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	41,2 ton/mio EUR	0,4 ton/mio EUR
Affald	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	1,0 ton/mio EUR	0,1 ton/mio EUR
Valgfri	PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	20,1 %	21,7 %
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Sociale og personalemæssige spørgsmål	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	0,0 %	0,0 %
	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	66,7 %	63,6 %

		Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	14,9 %	12,0 %
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	33,3 %	33,0 %
	14. Eksponering 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	0,0 %	0,0 %
Valgfri	PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	11,2 %	10,3 %
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 lande	0 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	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	-	-

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

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

Produkt navn: Sydinvest Verden Etik Indeks KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 21380023JLBTQ5YDFD17

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har 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 ___%

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

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

med et socialt mål

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



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

Rapporten giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som er angivet i prospektet. Her står:

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

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

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Dette sikres gennem en proces for eksklusion af selskaber og udøvelse af aktivt ejerskab.

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementstilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produkton eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Eksklusionslisten er blevet opdateret fire gange i løbet af 2023.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning på generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

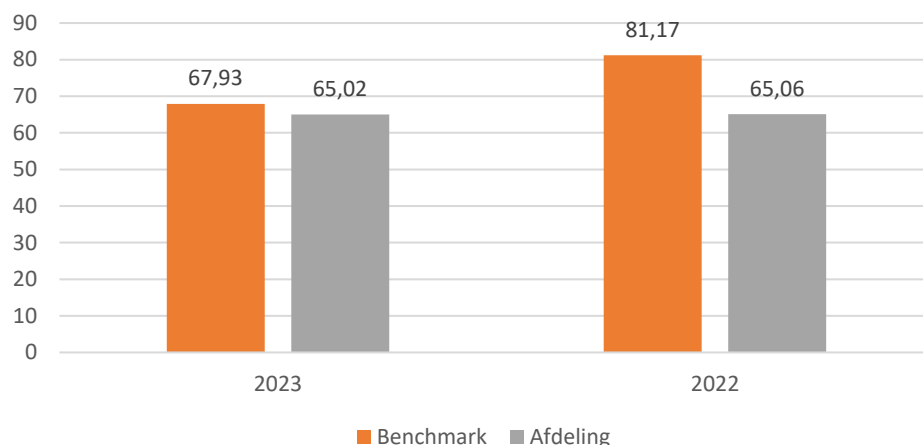
Afdelingen har i 2023 stemt på udvalgte selskabers generalforsamlinger. Sustainalytics, som er serviceprovider på området, har på vegne af afdelingen været i dialog med selskaber, som har forbrudt sig mod internationale normer og konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

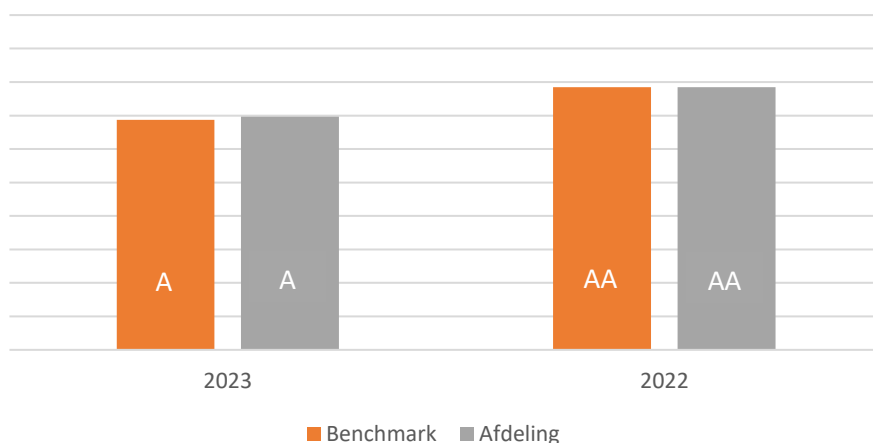
Carbonintensitet tons pr. 1 mio. USD omsætning



Kilde: MSCI

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

ESG-score



Kilde: MSCI

AAA er den højeste score og D er den laveste.

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

Såfremt produktet har rapporteret over flere perioder, indeholder ovenstående oversigter en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode. Her ses hvordan produktet har klaret sig sammenlignet med tidligere perioder.

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

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

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

Produktet har ikke til hensigt at fortage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage 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 investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

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. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1 og scope 2 udledning.
- Eksposering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Hvis dialogprocessen mislykkes, vil vi ekskludere selskaberne fra vores investeringsunivers.

Eksposering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter inden for kontroversielle våben.

Nederst i dette bilag er der vedlagt en rapport med yderligere information om de vigtigste negative indvirkninger for dette produkt.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:
1/1 – 31/12-2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
<i>Apple</i>	<i>Information Technology</i>	<i>4,83</i>	<i>United States</i>
<i>Microsoft</i>	<i>Information Technology</i>	<i>4,48</i>	<i>United States</i>
<i>Amazon</i>	<i>Consumer Discretionary</i>	<i>2,12</i>	<i>United States</i>
<i>Nvidia</i>	<i>Information Technology</i>	<i>1,79</i>	<i>United States</i>
<i>Google</i>	<i>Communication Services</i>	<i>1,37</i>	<i>United States</i>
<i>Google Inc</i>	<i>Communication Services</i>	<i>1,20</i>	<i>United States</i>
<i>Tesla Motors</i>	<i>Consumer Discretionary</i>	<i>1,18</i>	<i>United States</i>
<i>Meta Platforms Inc</i>	<i>Communication Services</i>	<i>1,16</i>	<i>United States</i>
<i>Meta Platforms</i>	<i>Communication Services</i>	<i>1,16</i>	<i>United States</i>
<i>J.P. Morgan Chase</i>	<i>Financials</i>	<i>0,99</i>	<i>United States</i>
<i>Unitedhealth</i>	<i>Health Care</i>	<i>0,98</i>	<i>United States</i>
<i>Visa</i>	<i>Financials</i>	<i>0,88</i>	<i>United States</i>
<i>Johnson & Johnson</i>	<i>Health Care</i>	<i>0,83</i>	<i>United States</i>
<i>Taiwan Semiconductor Manufac</i>	<i>Information Technology</i>	<i>0,79</i>	<i>Taiwan, Province Of China</i>
<i>Lilly Eli</i>	<i>Health Care</i>	<i>0,78</i>	<i>United States</i>



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

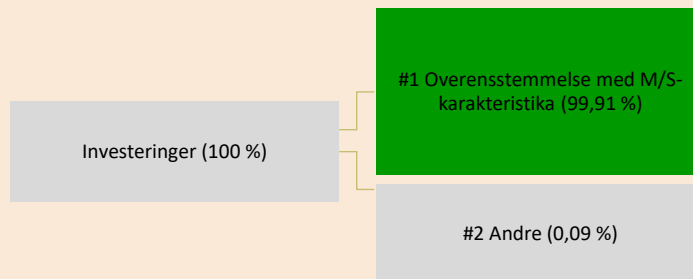
Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Datakvaliteten er på nuværende tidspunkt ikke god nok til præcist at opgøre andelen af det finansielle produkts investeringer, der har opnået de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremmet i rapporteringsperioden.

Generelt kan man sige, at det gælder for hovedparten af investeringernes vedkommende. De resterende investeringer har bl.a. til hensigt at afdække risikomæssige aspekter i porteføljestyningen målt i forhold til afdelingens benchmark.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#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.

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

Sektor	% aktiver
Ejendomssektoren	2,36
Finans	18,61
Forbrugsgoder	12,54
Forsyning	0,23
Industri	7,57
Informationsteknologi	23,84
Konsumentvarer	7,37
Materialer	4,84
Sundhedspleje og personlig service	14,49
Telekommunikationsservices	8,05
Ikke defineret	0,09



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

Det finansielle produkt har haft en lavere CO₂-emission end afdelingens benchmark og en ESG-score på niveau med benchmark. Der er ikke benyttet derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

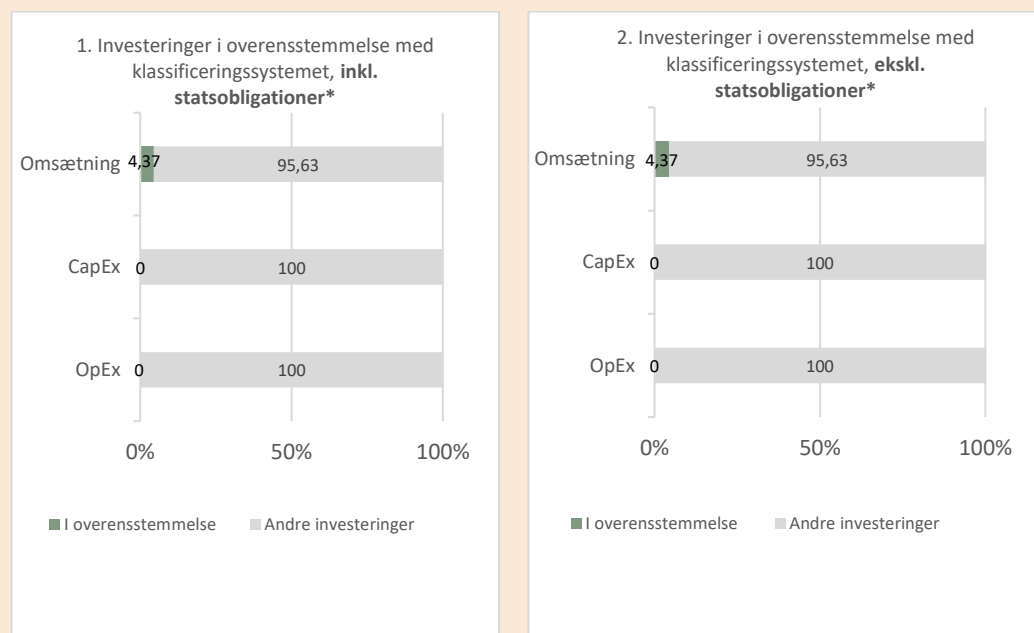
Afdelingen har i henhold til Taksonomiforordningen (EU) 2020/852 artikel 9 bidraget til:

- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter (CapEx)** viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter (OpEx)** afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Diagrammerne nedenfor viser med grøn 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.

Tallet for omsætning i ovenstående tabel er udarbejdet på baggrund af ureviderede estimater af alignment, hvorfor disse anses for værende behæftet med en hvis usikkerhed.

Oplysninger om CapEx og OpEx er ikke oplyst, da der ikke findes estimerede/rapporterede data til opgørelse heraf.

● **Har det finansielle produkt investeret i fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet⁵⁹?**

■ Ja:

⁵⁹ Fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("klimaændringsbegrænsning") og ikke i væsentlig grad skader nogen målsætning i EU-klassificeringssystemet – se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for aktiviteter med hensyn til fossil gas og atomkraft, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.



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

For at overholde EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossil gas begrænsninger af emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For atomenergi omfatter kriterierne omfattende regler for sikkerhed og affaldshåndtering.

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 drivhusgasniveauer, der svarer til de bedste resultater.

I fossil gas I atomkraft
 Nej

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

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

	2023
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Omstillingsaktiviteter	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%

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

	2023	2022
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%	0%
Omstillingsaktiviteter	0%	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%	0%



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

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i afdelingen.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Der er ingen hensigt om at foretage socialt bæredygtige investeringer i afdelingen.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, 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. Der er ikke nogle miljømæssige eller sociale minimumsgarantier knyttet til disse investeringer.



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

Der er indhentes CO₂-data fra selskaberne og bæredygtighedsindikatorer, som understøtter opfyldelsen af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingen er underlagt en generel eksklusionsliste og udøver aktivt ejerskab over for selskaber, som forbryder sig mod anerkendte konventioner og normer. Det kan ske gennem engagementaktiviteter over for omfattede selskaber og afstemning på generalforsamlinger.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

Afdelingens benchmark er Morningstar Global Target Market Exposure Responsible Index. Benchmark er skræddersyet til afdelingen. Selskabernes i afdelingens investeringsunivers screenes inden for seks forretningsområder. Af tabellen fremgår, hvad omsætningen maksimalt må være inden for de forskellige forretningsområder:

Forretningsområde	Max. omsætningsgrænse
Tobak (produktion)	5 %
Tobak (distribution)	5 %
Alkohol	5 %
Hasardspil	5 %
Voksenunderholdning	5 %
Våben	5 %
Fossile brændstoffer (udvinding, produktion, moderation, distribution og salg)	5 %
Fossile brændstoffer (leverandører af udstyr og serviceydelser)	5 %

For en nærmere beskrivelse af Morningstar Global Target Market Exposure Responsible Index henvises til Morningstar. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

https://indexes.morningstar.com/resources/PDF/upload/Morningstar_Global_Target_Market_Exposure_Indexes_Final.pdf

● *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?*

Afdelingen klarede sig på niveau med bæredygtighedsindikatorerne. Det skyldes, at afdelingen er passivt forvaltet med fuldstændig replikation af de selskaber, som indgår i afdelingens referencebenchmark.

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

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

	Afdeling	Referencebenchmark
Carbonintensitet*	60,23	64,92
ESG-rating	A	A

* tons per 1 mio. USD-omsætning

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

	Afdeling	MSCI World AC
Carbonintensitet*	60,23	122,16
ESG-rating	A	A

* tons per 1 mio. USD-omsætning

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for: Sydinvest Verden Etik Indeks KL				
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	918 ton	654 ton
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	379 ton	315 ton
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	9.577 ton	9.077 ton
		Drivhusgasemissioner i alt	10.875 ton	10.046 ton
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	251,8 ton/mio EUR	246,3 ton/mio EUR
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	598,8 ton/mio EUR	604,1 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	2,3 %	2,1 %
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	-	-	
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ⁶⁰ med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: - B: 0,96 C: 1,10 D: - E: 0,47 F: 0,32 G: 0,06	A: - B: 1,11 C: 0,30 D: - E: 0,51 F: 0,14 G: 0,05	

⁶⁰ 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

			H: 0,58 L: 0,32	H: 0,40 L: 0,26
Biodiversitet	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	0,7 %	0,7 %
Vand	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	31,5 ton/mio EUR	23,3 ton/mio EUR
Affald	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	0,2 ton/mio EUR	0,2 ton/mio EUR
Valgfri	PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	9,1 %	15,7 %
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Sociale og personalemæssige spørgsmål	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	0,4 %	0,8 %
	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	51,0 %	57,7 %

		Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	10,4 %	10,0 %
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	33,7 %	32,8 %
	14. Eksponering 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	0,0 %	0,1 %
Valgfri	PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	2,2 %	6,9 %
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	3 lande	3 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	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	-	-

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

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

Produkt navn: Sydinvest Verden Lav Volatilitet Indeks KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800CIKINY4HQQST25

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har 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 ___%

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

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

med et socialt mål

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



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

Rapporten giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som er angivet i prospektet. Her står:

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

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

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Dette sikres gennem en proces for eksklusion af selskaber og udøvelse af aktivt ejerskab.

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementstilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produkton eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Eksklusionslisten er blevet opdateret fire gange i løbet af 2023.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning på generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

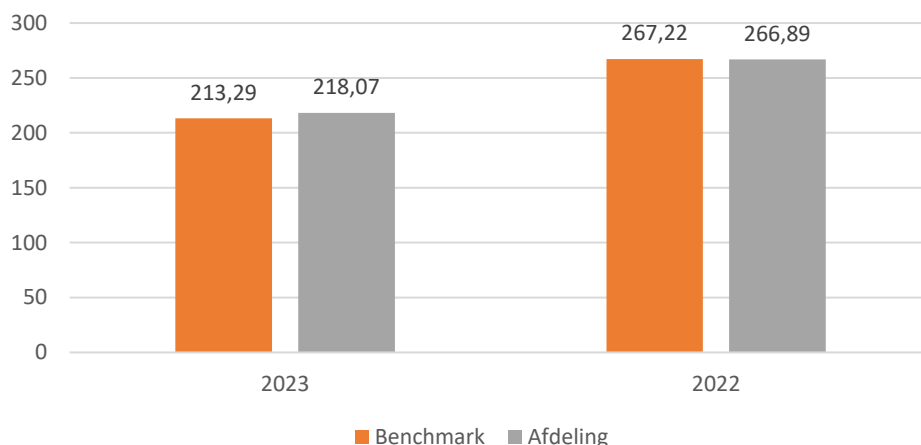
Afdelingen har i 2023 stemt på udvalgte selskabers generalforsamlinger. Sustainalytics, som er serviceprovider på området, har på vegne af afdelingen været i dialog med selskaber, som har forbrudt sig mod internationale normer og konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

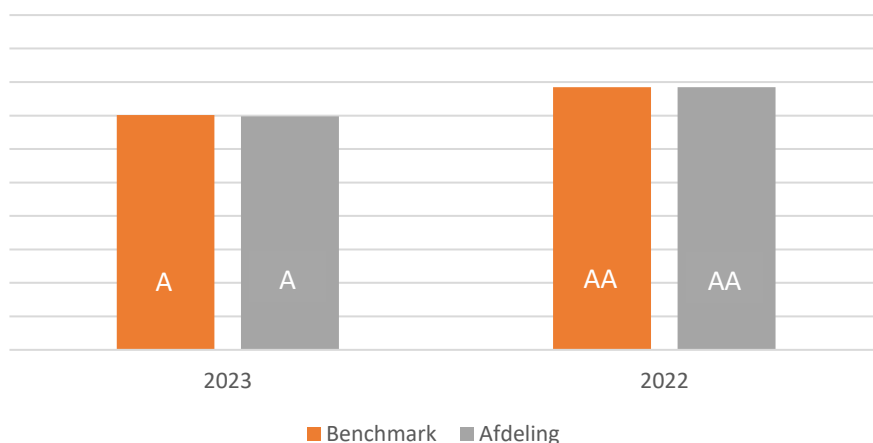
Carbonintensitet tons pr. 1 mio. USD omsætning



Kilde: MSCI

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

ESG-score



Kilde: MSCI

AAA er den højeste score og D er den laveste.

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

Såfremt produktet har rapporteret over flere perioder, indeholder ovenstående oversigter en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode. Her ses hvordan produktet har klaret sig sammenlignet med tidligere perioder.

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

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

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

Produktet har ikke til hensigt at fortage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage 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 investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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



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

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. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1 og scope 2 udledning.
- Eksposering 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, vil vi ekskludere selskaberne fra vores investeringsunivers.

Eksposering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter inden for kontroversielle våben.

Nederst i dette bilag er der vedlagt en rapport med yderligere information om de vigtigste negative indvirkninger for dette produkt.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:
1/1 – 31/12-2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
<i>Pepsico</i>	<i>Consumer Staples</i>	1,44	<i>United States</i>
<i>Waste Management</i>	<i>Industrials</i>	1,44	<i>United States</i>
<i>Washington Mutual</i>	<i>Industrials</i>	1,44	<i>United States</i>
<i>Johnson & Johnson</i>	<i>Health Care</i>	1,42	<i>United States</i>
<i>Merck</i>	<i>Health Care</i>	1,38	<i>United States</i>
<i>Deutsche Telekom</i>	<i>Communication Services</i>	1,37	<i>Germany</i>
<i>Cisco Systems</i>	<i>Information Technology</i>	1,25	<i>United States</i>
<i>Berkshire Hathaway</i>	<i>Financials</i>	1,21	<i>United States</i>
<i>Gilead Sciences</i>	<i>Health Care</i>	1,19	<i>United States</i>
<i>Republic Services</i>	<i>Industrials</i>	1,18	<i>United States</i>
<i>Nippon Telegraph and Telephone</i>	<i>Communication Services</i>	1,15	<i>Japan</i>
<i>Hershey/The</i>	<i>Consumer Staples</i>	1,14	<i>United States</i>
<i>Consolidated Edison</i>	<i>Utilities</i>	1,14	<i>United States</i>
<i>Roche</i>	<i>Health Care</i>	1,14	<i>Switzerland</i>
<i>McDonald'S</i>	<i>Consumer Discretionary</i>	1,12	<i>United States</i>



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

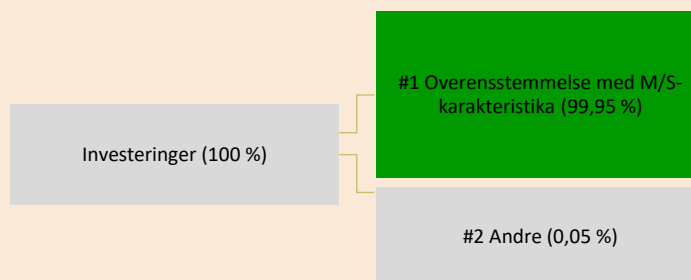
Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Datakvaliteten er på nuværende tidspunkt ikke god nok til præcist at opgøre andelen af det finansielle produkts investeringer, der har opnået de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremmet i rapporteringsperioden.

Generelt kan man sige, at det gælder for hovedparten af investeringernes vedkommende. De resterende investeringer har bl.a. til hensigt at afdække risikomæssige aspekter i porteføljestyningen målt i forhold til afdelingens benchmark.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#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.

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

Sektor	% aktiver
Ejendomssektoren	1,25
Energi	0,89
Finans	11,96
Forbrugsgoder	5,41
Forsyning	7,61
Industri	9,29
Informationsteknologi	14,87
Konsumentvarer	12,89
Materialer	5,35
Sundhedspleje og personlig service	18,52
Telekommunikationsservices	11,92
Ikke defineret	0,05



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

Det finansielle produkt har haft en lavere CO₂-emission end afdelingens benchmark og en ESG-score på niveau med benchmark. Der er ikke benyttet derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

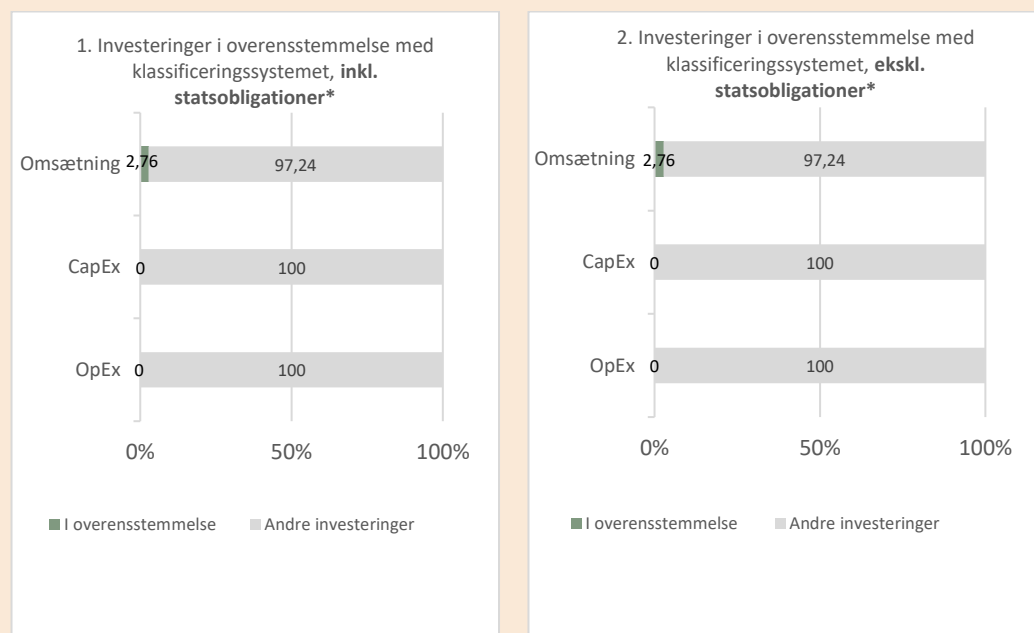
Afdelingen har i henhold til Taksonomiforordningen (EU) 2020/852 artikel 9 bidraget til:

- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter (CapEx)** viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter (OpEx)** afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Diagrammerne nedenfor viser med grøn 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.

Tallet for omsætning i ovenstående tabel er udarbejdet på baggrund af ureviderede estimater af alignment, hvorfor disse anses for værende behæftet med en hvis usikkerhed.

Oplysninger om CapEx og OpEx er ikke oplyst, da der ikke findes estimerede/rapporterede data til opgørelse heraf.

● **Har det finansielle produkt investeret i fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet⁶¹?**

■ Ja:

⁶¹ Fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("klimaændringsbegrænsning") og ikke i væsentlig grad skader nogen målsætning i EU-klassificeringssystemet – se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for aktiviteter med hensyn til fossil gas og atomkraft, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

For at overholde EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossil gas begrænsninger af emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For atomenergi omfatter kriterierne omfattende regler for sikkerhed og affaldshåndtering.

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 drivhusgasniveauer, der svarer til de bedste resultater.

I fossil gas I atomkraft

Nej

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

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

	2023
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Omstillingsaktiviteter	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%

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

	2023	2022
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%	0%
Omstillingsaktiviteter	0%	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%	0%



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

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i afdelingen.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Der er ingen hensigt om at foretage socialt bæredygtige investeringer i afdelingen.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, 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. Der er ikke nogle miljømæssige eller sociale minimumsgarantier knyttet til disse investeringer.



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

Der er indhentes CO₂-data fra selskaberne og bæredygtighedsindikatorer, som understøtter opfyldelsen af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingen er underlagt en generel eksklusionsliste og udøver aktivt ejerskab over for selskaber, som forbryder sig mod anerkendte konventioner og normer. Det kan ske gennem engagementaktiviteter over for omfattede selskaber og afstemning på generalforsamlinger.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark. Nedenstående punkter er derfor ikke relevante.

- **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.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for: Sydinvest Verden Lav Volatilitet Indeks KL				
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	2.634 ton	2.621 ton
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	455 ton	415 ton
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	8.991 ton	8.038 ton
		Drivhusgasemissioner i alt	12.080 ton	11.071 ton
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	229,5 ton/mio EUR	223,6 ton/mio EUR
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	636,0 ton/mio EUR	776,8 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	12,2 %	12,1 %
	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	-	-
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ⁶² med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: - B: 0,42 C: 0,20 D: 6,60 E: 0,65 F: - G: 0,07	A: - B: 0,67 C: 0,16 D: 9,48 E: 0,60 F: - G: 3,21	

⁶² 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

			H: 0,58 L: 0,23	H: 4,04 L: 0,53
Biodiversitet	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	0,0 %	0,0 %
Vand	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	49,5 ton/mio EUR	61,3 ton/mio EUR
Affald	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	0,2 ton/mio EUR	0,1 ton/mio EUR
Valgfri	PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	11,2 %	20,7 %
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Sociale og personalemæssige spørgsmål	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	0,0 %	0,0 %
	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	47,9 %	56,8 %

		Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	11,1 %	8,7 %
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	33,5 %	31,6 %
	14. Eksponering 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	0,0 %	0,0 %
Valgfri	PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	7,2 %	8,8 %
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 lande	0 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	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	-	-

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

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

Produkt navn: Sydinvest Verden Ligevægt & Value KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800GIWPXLJGXPM62

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har 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 ___%

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

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

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

Rapporten giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som er angivet i prospektet. Her står:

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Dette sikres gennem en proces for eksklusion af selskaber og udøvelse af aktivt ejerskab.

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementstilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produkton eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Eksklusionslisten er blevet opdateret fire gange i løbet af 2023.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning på generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

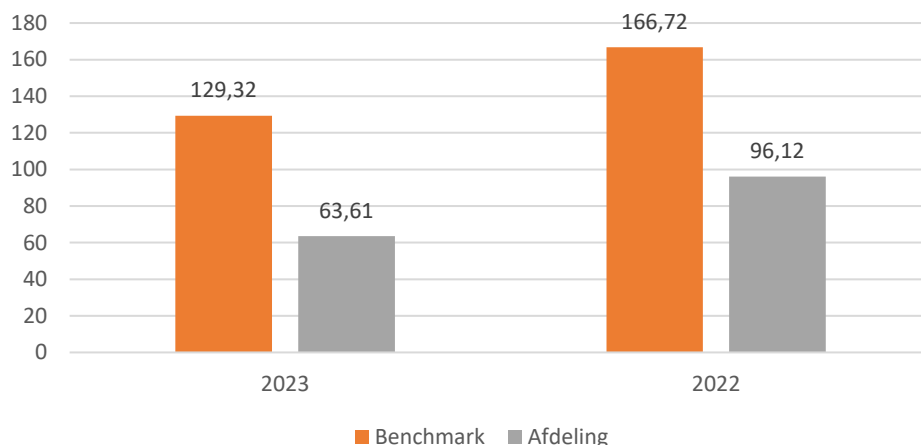
Afdelingen har i 2023 stemt på udvalgte selskabers generalforsamlinger. Sustainalytics, som er serviceprovider på området, har på vegne af afdelingen været i dialog med selskaber, som har forbrudt sig mod internationale normer og konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvæjet med porteføljevægtene i afdelingen.

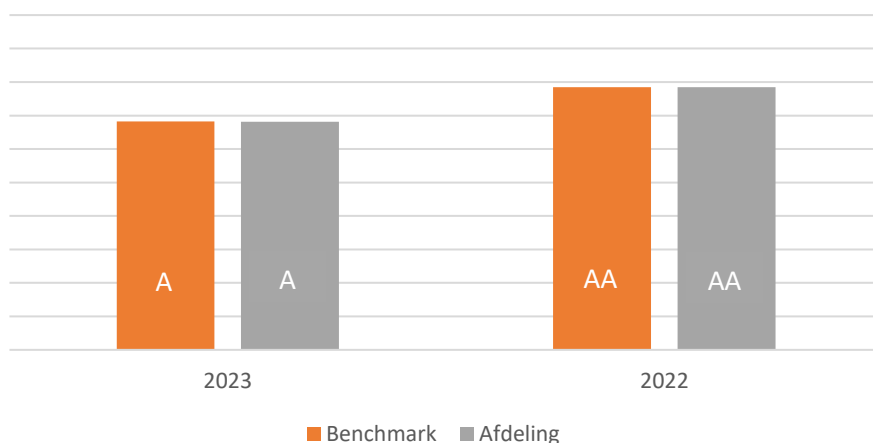
Carbonintensitet tons pr. 1 mio. USD omsætning



Kilde: MSCI

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

ESG-score



Kilde: MSCI

AAA er den højeste score og D er den laveste.

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Såfremt produktet har rapporteret over flere perioder, indeholder ovenstående oversigter en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode. Her ses hvordan produktet har klaret sig sammenlignet med tidligere perioder.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål??**

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige

Produktet har ikke til hensigt at fortage bæredygtige investeringer.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Produktet har ikke til hensigt at foretage 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 investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsindikatorer?

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. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1 og scope 2 udledning.
- Eksposering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Hvis dialogprocessen mislykkes, vil vi ekskludere selskaberne fra vores investeringsunivers.

Eksposering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter inden for kontroversielle våben.

Nederst i dette bilag er der vedlagt en rapport med yderligere information om de vigtigste negative indvirkninger for dette produkt.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:
1/1 – 31/12-2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
<i>Meta Platforms Inc</i>	<i>Communication Services</i>	<i>0,94</i>	<i>United States</i>
<i>Meta Platforms</i>	<i>Communication Services</i>	<i>0,94</i>	<i>United States</i>
<i>Marubeni</i>	<i>Industrials</i>	<i>0,65</i>	<i>Japan</i>
<i>Microsoft</i>	<i>Information Technology</i>	<i>0,64</i>	<i>United States</i>
<i>Kia Motorsoration</i>	<i>Consumer Discretionary</i>	<i>0,64</i>	<i>Korea, Republic Of</i>
<i>SAP</i>	<i>Information Technology</i>	<i>0,63</i>	<i>Germany</i>
<i>Avago Technologies</i>	<i>Information Technology</i>	<i>0,63</i>	<i>United States</i>
<i>Kla-Tencororation</i>	<i>Information Technology</i>	<i>0,61</i>	<i>United States</i>
<i>Sumitomo Mitsui Financial</i>	<i>Financials</i>	<i>0,61</i>	<i>Japan</i>
<i>Apple</i>	<i>Information Technology</i>	<i>0,60</i>	<i>United States</i>
<i>Applied Materials</i>	<i>Information Technology</i>	<i>0,60</i>	<i>United States</i>
<i>Lam Research</i>	<i>Information Technology</i>	<i>0,60</i>	<i>United States</i>
<i>CGI Group</i>	<i>Information Technology</i>	<i>0,60</i>	<i>Canada</i>
<i>Stellantis NV</i>	<i>Consumer Discretionary</i>	<i>0,60</i>	<i>Netherlands</i>
<i>China Petroleum & H</i>	<i>Energy</i>	<i>0,60</i>	<i>China</i>



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

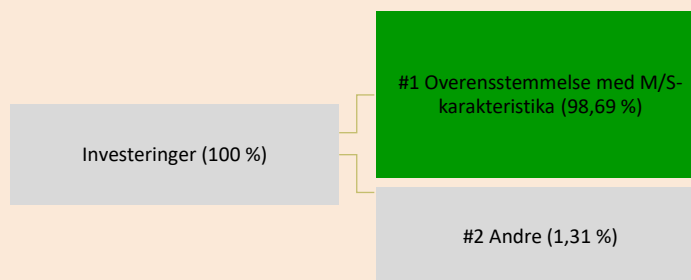
Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Datakvaliteten er på nuværende tidspunkt ikke god nok til præcist at opgøre andelen af det finansielle produkts investeringer, der har opnået de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremmet i rapporteringsperioden.

Generelt kan man sige, at det gælder for hovedparten af investeringernes vedkommende. De resterende investeringer har bl.a. til hensigt at afdække risikomæssige aspekter i porteføljestyningen målt i forhold til afdelingens benchmark.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#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.

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor	% aktiver
Ejendomssektoren	2,60
Energi	5,12
Finans	17,96
Forbrugsgoder	10,26
Forsyning	2,90
Industri	10,64
Informationsteknologi	18,09
Konsumentvarer	7,48
Materialer	4,04
Sundhedspleje og personlig service	12,79
Telekommunikationsservices	6,80
Ikke defineret	1,31



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Det finansielle produkt har haft en lavere CO₂-emission end afdelingens benchmark og en ESG-score på niveau med benchmark. Der er ikke benyttet derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

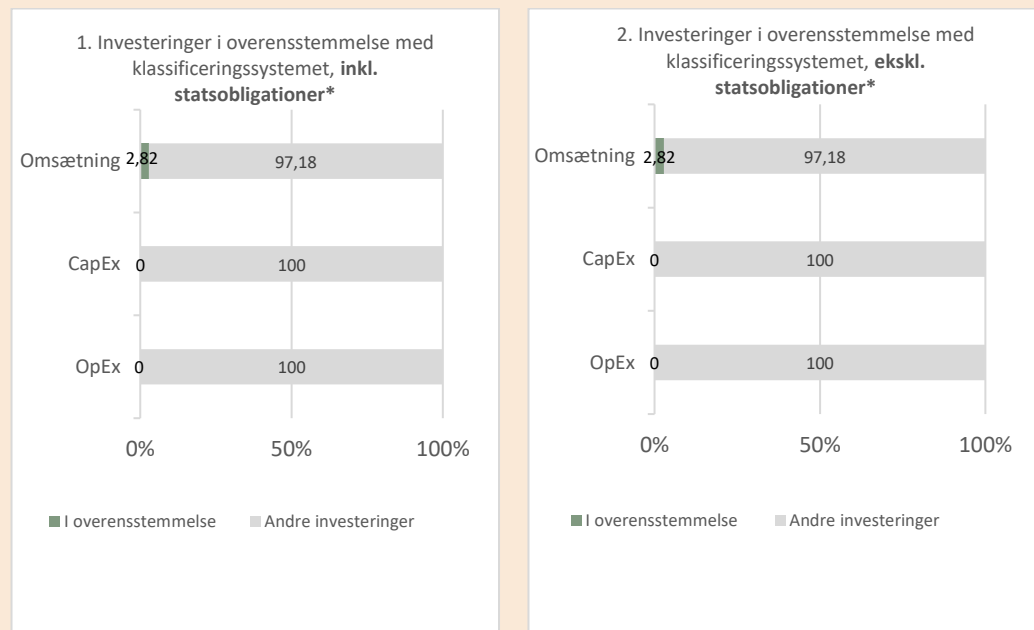
Afdelingen har i henhold til Taksonomiforordningen (EU) 2020/852 artikel 9 bidraget til:

- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter (CapEx)** viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter (OpEx)** afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Diagrammerne nedenfor viser med grøn 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.

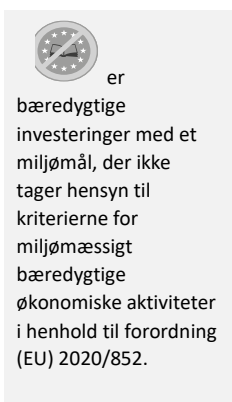
Tallet for omsætning i ovenstående tabel er udarbejdet på baggrund af ureviderede estimater af alignment, hvorfor disse anses for værende behæftet med en hvis usikkerhed.

Oplysninger om CapEx og OpEx er ikke oplyst, da der ikke findes estimerede/rapporterede data til opgørelse heraf.

● **Har det finansielle produkt investeret i fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet⁶³?**

■ Ja:

⁶³ Fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("klimaændringsbegrænsning") og ikke i væsentlig grad skader nogen målsætning i EU-klassificeringssystemet – se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for aktiviteter med hensyn til fossil gas og atomkraft, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.



For at overholde EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossil gas begrænsninger af emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For atomenergi omfatter kriterierne omfattende regler for sikkerhed og affaldshåndtering.

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 drivhusgasniveauer, der svarer til de bedste resultater.

I fossil gas I atomkraft

Nej

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

	2023
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Omstillingsaktiviteter	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperiode?**

	2023	2022
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%	0%
Omstillingsaktiviteter	0%	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%	0%



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i afdelingen.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Der er ingen hensigt om at foretage socialt bæredygtige investeringer i afdelingen.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, 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. Der er ikke nogle miljømæssige eller sociale minimumsgarantier knyttet til disse investeringer.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika?

Der er indhentes CO₂-data fra selskaberne og bæredygtighedsindikatorer, som understøtter opfyldelsen af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingen er underlagt en generel eksklusionsliste og udøver aktivt ejerskab over for selskaber, som forbryder sig mod anerkendte konventioner og normer. Det kan ske gennem engagementaktiviteter over for omfattede selskaber og afstemning på generalforsamlinger.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark. Nedenstående punkter er derfor ikke relevante.

- **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.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for: Sydinvest Verden Ligevægt & Value KL				
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	2.614 ton	3.199 ton
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	986 ton	884 ton
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	35.827 ton	44.268 ton
		Drivhusgasemissioner i alt	39.428 ton	48.352 ton
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	679,3 ton/mio EUR	800,5 ton/mio EUR
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	858,3 ton/mio EUR	1.053,1 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	13,1 %	11,2 %
	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	-	-
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ⁶⁴ med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: - B: 1,00 C: 0,36 D: 1,71 E: - F: 0,04 G: 0,22	A: - B: 1,22 C: 0,86 D: 2,92 E: - F: 0,04 G: 0,16	

⁶⁴ 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

			H: 0,77 L: 0,42	H: 0,94 L: 0,22
Biodiversitet	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	0,4 %	1,0 %
Vand	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	1.751,9 ton/mio EUR	1.204,5 ton/mio EUR
Affald	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	1,5 ton/mio EUR	0,7 ton/mio EUR
Valgfri	PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	17,2 %	18,7 %
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Sociale og personalemæssige spørgsmål	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	0,4 %	1,5 %
	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	53,7 %	55,8 %

		Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	12,9 %	12,6 %
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	32,0 %	31,4 %
	14. Eksponering 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	0,0 %	0,0 %
Valgfri	PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	9,2 %	9,0 %
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	4 lande	4 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	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	-	-

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produkt navn: Sydinvest Verden Ligevægt & Value Akk KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800S80WMFCAVJHK69

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har 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 ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

Rapporten giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som er angivet i prospektet. Her står:

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Dette sikres gennem en proces for eksklusion af selskaber og udøvelse af aktivt ejerskab.

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementstilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produkton eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Eksklusionslisten er blevet opdateret fire gange i løbet af 2023.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning på generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

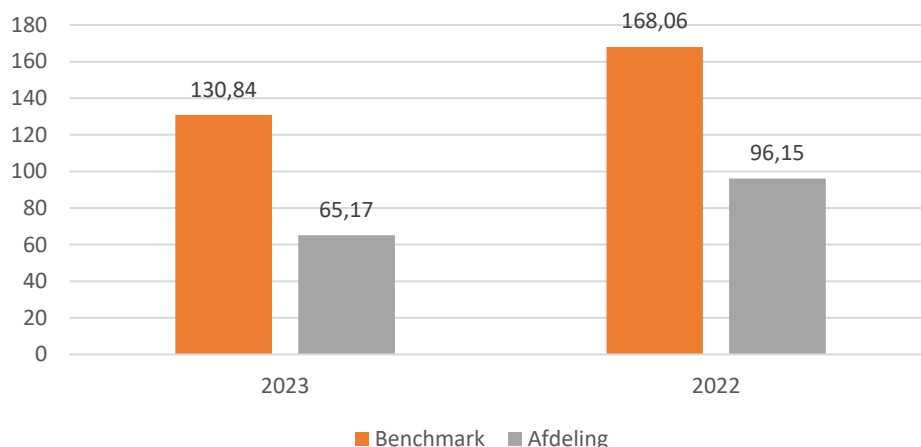
Afdelingen har i 2023 stemt på udvalgte selskabers generalforsamlinger. Sustainalytics, som er serviceprovider på området, har på vegne af afdelingen været i dialog med selskaber, som har forbrudt sig mod internationale normer og konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

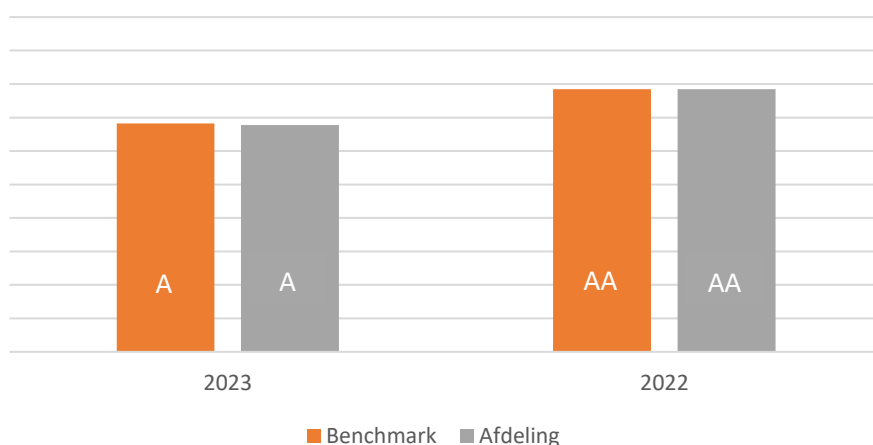
Carbonintensitet tons pr. 1 mio. USD omsætning



Kilde: MSCI

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

ESG-score



Kilde: MSCI

AAA er den højeste score og D er den laveste.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Såfremt produktet har rapporteret over flere perioder, indeholder ovenstående oversigter en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode. Her ses hvordan produktet har klaret sig sammenlignet med tidligere perioder.

● *Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål??*

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige

Produktet har ikke til hensigt at fortage bæredygtige investeringer.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Produktet har ikke til hensigt at foretage 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 investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsindikatorer?

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. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1 og scope 2 udledning.
- Eksposering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Hvis dialogprocessen mislykkes, vil vi ekskludere selskaberne fra vores investeringsunivers.

Eksposering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter inden for kontroversielle våben.

Nederst i dette bilag er der vedlagt en rapport med yderligere information om de vigtigste negative indvirkninger for dette produkt.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:
1/1 – 31/12-2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
<i>Meta Platforms Inc</i>	<i>Communication Services</i>	<i>0,90</i>	<i>United States</i>
<i>Meta Platforms</i>	<i>Communication Services</i>	<i>0,90</i>	<i>United States</i>
<i>Marubeni</i>	<i>Industrials</i>	<i>0,63</i>	<i>Japan</i>
<i>Microsoft</i>	<i>Information Technology</i>	<i>0,62</i>	<i>United States</i>
<i>Sumitomo Mitsui Financial</i>	<i>Financials</i>	<i>0,62</i>	<i>Japan</i>
<i>CGI Group</i>	<i>Information Technology</i>	<i>0,60</i>	<i>Canada</i>
<i>Kia Motorsoration</i>	<i>Consumer Discretionary</i>	<i>0,60</i>	<i>Korea, Republic Of</i>
<i>Kla-Tencororation</i>	<i>Information Technology</i>	<i>0,60</i>	<i>United States</i>
<i>Honda Motor</i>	<i>Consumer Discretionary</i>	<i>0,60</i>	<i>Japan</i>
<i>Apple</i>	<i>Information Technology</i>	<i>0,59</i>	<i>United States</i>
<i>SAP</i>	<i>Information Technology</i>	<i>0,59</i>	<i>Germany</i>
<i>Applied Materials</i>	<i>Information Technology</i>	<i>0,59</i>	<i>United States</i>
<i>Avago Technologies</i>	<i>Information Technology</i>	<i>0,59</i>	<i>United States</i>
<i>Lam Research</i>	<i>Information Technology</i>	<i>0,58</i>	<i>United States</i>
<i>Oracle</i>	<i>Information Technology</i>	<i>0,58</i>	<i>United States</i>



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

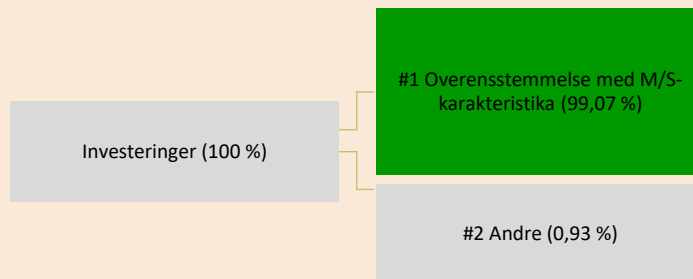
Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Datakvaliteten er på nuværende tidspunkt ikke god nok til præcist at opgøre andelen af det finansielle produkts investeringer, der har opnået de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremmet i rapporteringsperioden.

Generelt kan man sige, at det gælder for hovedparten af investeringernes vedkommende. De resterende investeringer har bl.a. til hensigt at afdække risikomæssige aspekter i porteføljestyningen målt i forhold til afdelingens benchmark.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#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.

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor	% aktiver
Ejendomssektoren	2,68
Energi	5,05
Finans	18,07
Forbrugsgoder	10,32
Forsyning	2,96
Industri	10,62
Informationsteknologi	17,82
Konsumentvarer	7,68
Materialer	4,13
Sundhedspleje og personlig service	12,86
Telekommunikationsservices	6,88
Ikke defineret	0,93



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Det finansielle produkt har haft en lavere CO₂-emission end afdelingens benchmark og en ESG-score på niveau med benchmark. Der er ikke benyttet derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

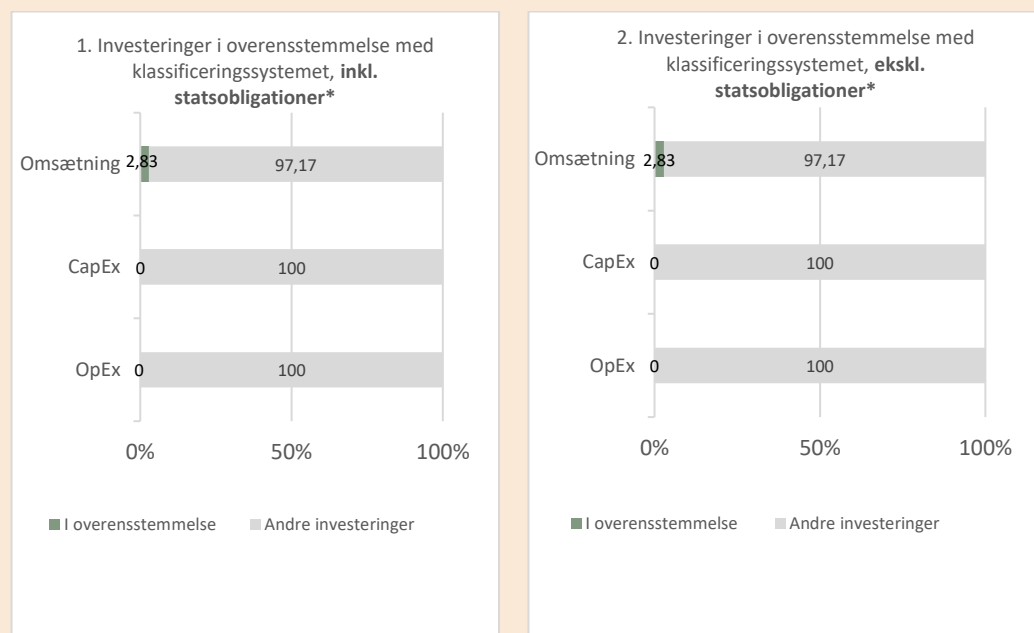
Afdelingen har i henhold til Taksonomiforordningen (EU) 2020/852 artikel 9 bidraget til:

- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter (CapEx)** viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter (OpEx)** afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Diagrammerne nedenfor viser med grøn 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.

Tallet for omsætning i ovenstående tabel er udarbejdet på baggrund af ureviderede estimater af alignment, hvorfor disse anses for værende behæftet med en hvis usikkerhed.

Oplysninger om CapEx og OpEx er ikke oplyst, da der ikke findes estimerede/rapporterede data til opgørelse heraf.

● **Har det finansielle produkt investeret i fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet⁶⁵?**

■ Ja:

⁶⁵ Fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("klimaændringsbegrænsning") og ikke i væsentlig grad skader nogen målsætning i EU-klassificeringssystemet – se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for aktiviteter med hensyn til fossil gas og atomkraft, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

For at overholde EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossil gas begrænsninger af emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For atomenergi omfatter kriterierne omfattende regler for sikkerhed og affaldshåndtering.

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 drivhusgasniveauer, der svarer til de bedste resultater.

I fossil gas I atomkraft

Nej

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

	2023
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Omstillingsaktiviteter	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperiode?**

	2023	2022
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%	0%
Omstillingsaktiviteter	0%	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%	0%



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i afdelingen.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Der er ingen hensigt om at foretage socialt bæredygtige investeringer i afdelingen.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, 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. Der er ikke nogle miljømæssige eller sociale minimumsgarantier knyttet til disse investeringer.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika?

Der er indhentes CO₂-data fra selskaberne og bæredygtighedsindikatorer, som understøtter opfyldelsen af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingen er underlagt en generel eksklusionsliste og udfører aktivt ejerskab over for selskaber, som forbryder sig mod anerkendte konventioner og normer. Det kan ske gennem engagementaktiviteter over for omfattede selskaber og afstemning på generalforsamlinger.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark. Nedenstående punkter er derfor ikke relevante.

- **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.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for: Sydinvest Verden Ligevægt & Value Akk KL				
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	2.209 ton	3.706 ton
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	862 ton	1.030 ton
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	30.629 ton	51.093 ton
		Drivhusgasemissioner i alt	33.700 ton	55.829 ton
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	682,1 ton/mio EUR	796,1 ton/mio EUR
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	871,9 ton/mio EUR	1.046,1 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	13,1 %	11,1 %
	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	-	-
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ⁶⁶ med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: - B: 1,01 C: 0,36 D: 1,68 E: - F: 0,04 G: 0,21	A: - B: 1,22 C: 0,86 D: 2,94 E: - F: 0,04 G: 0,16	

⁶⁶ 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

			H: 0,77 L: 0,42	H: 0,94 L: 0,22
Biodiversitet	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	0,5 %	1,0 %
Vand	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	1.788,0 ton/mio EUR	1.208,3 ton/mio EUR
Affald	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	1,5 ton/mio EUR	0,7 ton/mio EUR
Valgfri	PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	17,2 %	18,7 %
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Sociale og personalemæssige spørgsmål	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	0,5 %	1,4 %
	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	54,0 %	55,7 %

		Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	13,0 %	12,7 %
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	31,9 %	31,4 %
	14. Eksponering 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	0,0 %	0,0 %
Valgfri	PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	9,3 %	8,9 %
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	5 lande	4 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	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	-	-

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produkt navn: Sydinvest Verden Ligevægt & Value Etik KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800W51LJMIMFJXT49

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har 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 ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt opfyldt?

Rapporten giver oplysninger om, hvordan afdelingen har fremmet de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som er angivet i prospektet. Her står:

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Dette sikres gennem en proces for eksklusion af selskaber og udøvelse af aktivt ejerskab.

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementstilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produkton eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Eksklusionslisten er blevet opdateret fire gange i løbet af 2023.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning på generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

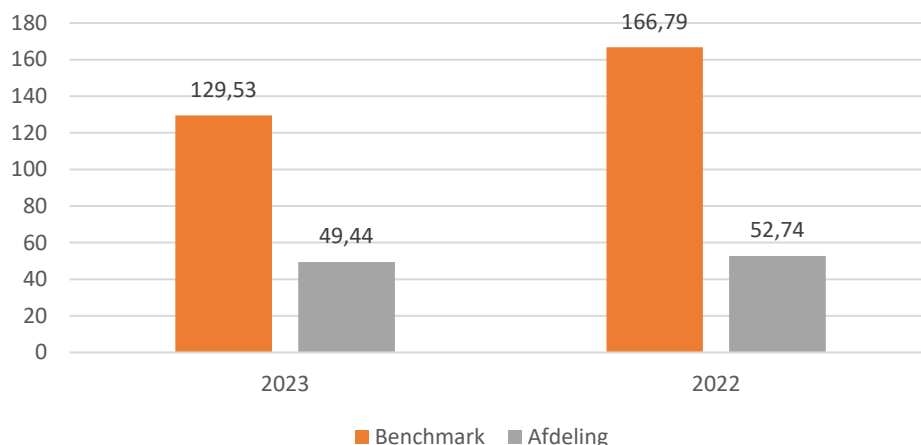
Afdelingen har i 2023 stemt på udvalgte selskabers generalforsamlinger. Sustainalytics, som er serviceprovider på området, har på vegne af afdelingen været i dialog med selskaber, som har forbrudt sig mod internationale normer og konventioner.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

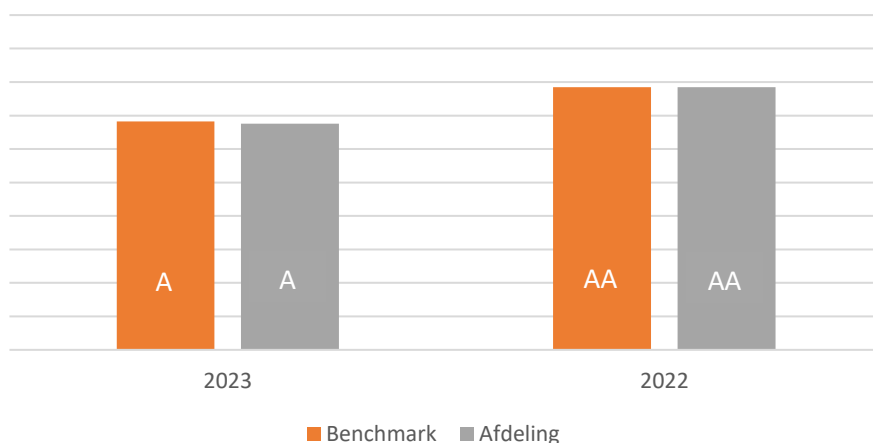
Carbonintensitet tons pr. 1 mio. USD omsætning



Kilde: MSCI

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

ESG-score



Kilde: MSCI

AAA er den højeste score og D er den laveste.

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Såfremt produktet har rapporteret over flere perioder, indeholder ovenstående oversigter en historisk sammenligning mod den relevante referenceperiode. Her ses hvordan produktet har klaret sig sammenlignet med tidligere perioder.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål??**

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige

Produktet har ikke til hensigt at fortage bæredygtige investeringer.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Produktet har ikke til hensigt at foretage 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 investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsindikatorer?

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. Udgangspunktet for udvælgelsesprocessen er investeringernes scope 1 og scope 2 udledning.
- Eksposering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Hvis dialogprocessen mislykkes, vil vi ekskludere selskaberne fra vores investeringsunivers.

Eksposering mod kontroversielle våben. Vi screener løbende vores investeringer for forretningsaktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben. Vi ekskluderer alle selskaber med forretningsaktiviteter inden for kontroversielle våben.

Nederst i dette bilag er der vedlagt en rapport med yderligere information om de vigtigste negative indvirkninger for dette produkt.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:
1/1 – 31/12-2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
<i>Meta Platforms Inc</i>	<i>Communication Services</i>	<i>0,84</i>	<i>United States</i>
<i>Meta Platforms</i>	<i>Communication Services</i>	<i>0,84</i>	<i>United States</i>
<i>Microsoft</i>	<i>Information Technology</i>	<i>0,73</i>	<i>United States</i>
<i>Apple</i>	<i>Information Technology</i>	<i>0,72</i>	<i>United States</i>
<i>JM Smucker</i>	<i>Consumer Staples</i>	<i>0,71</i>	<i>United States</i>
<i>Avago Technologies</i>	<i>Information Technology</i>	<i>0,70</i>	<i>United States</i>
<i>Applied Materials</i>	<i>Information Technology</i>	<i>0,68</i>	<i>United States</i>
<i>Lam Research</i>	<i>Information Technology</i>	<i>0,68</i>	<i>United States</i>
<i>Kla-Tencororation</i>	<i>Information Technology</i>	<i>0,68</i>	<i>United States</i>
<i>Oracle</i>	<i>Information Technology</i>	<i>0,68</i>	<i>United States</i>
<i>CGI Group</i>	<i>Information Technology</i>	<i>0,67</i>	<i>Canada</i>
<i>Saint Gobain</i>	<i>Industrials</i>	<i>0,67</i>	<i>France</i>
<i>SAP</i>	<i>Information Technology</i>	<i>0,66</i>	<i>Germany</i>
<i>Stellantis NV</i>	<i>Consumer Discretionary</i>	<i>0,66</i>	<i>Netherlands</i>
<i>Indofood Sukses</i>	<i>Consumer Staples</i>	<i>0,65</i>	<i>Indonesia</i>



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

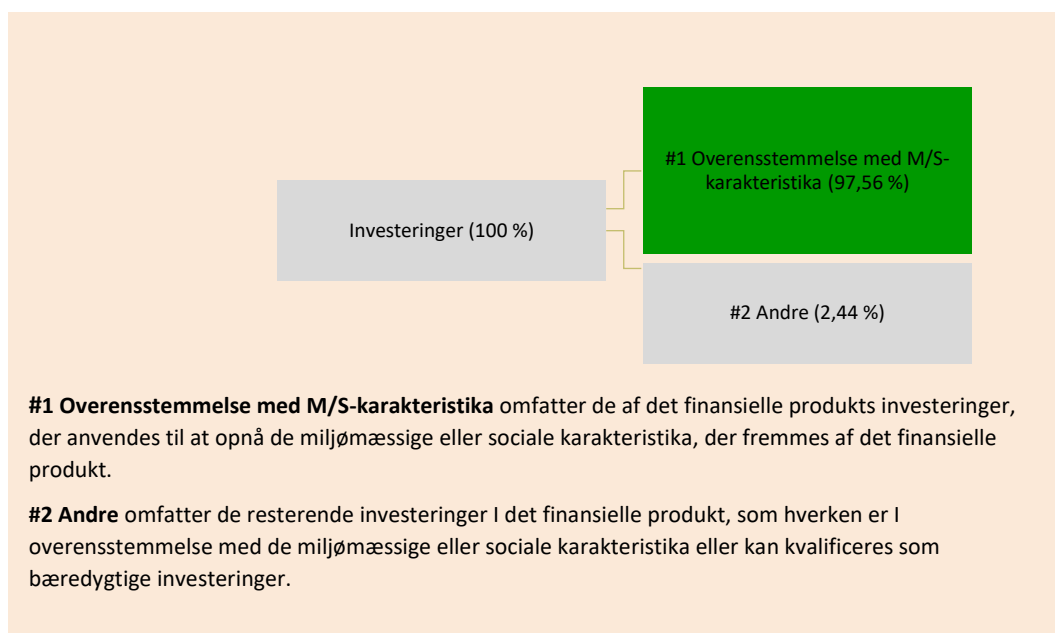
Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Datakvaliteten er på nuværende tidspunkt ikke god nok til præcist at opgøre andelen af det finansielle produkts investeringer, der har opnået de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremmet i rapporteringsperioden.

Generelt kan man sige, at det gælder for hovedparten af investeringernes vedkommende. De resterende investeringer har bl.a. til hensigt at afdække risikomæssige aspekter i porteføljestyningen målt i forhold til afdelingens benchmark.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor	% aktiver
Ejendomssektoren	3,09
Finans	19,73
Forbrugsgoder	11,22
Industri	10,91
Informationsteknologi	19,40
Konsumentvarer	7,57
Materialer	3,87
Sundhedspleje og personlig service	14,43
Telekommunikationsservices	7,32
Ikke defineret	2,44



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Det finansielle produkt har haft en lavere CO₂-emission end afdelingens benchmark og en ESG-score på niveau med benchmark. Der er ikke benyttet derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

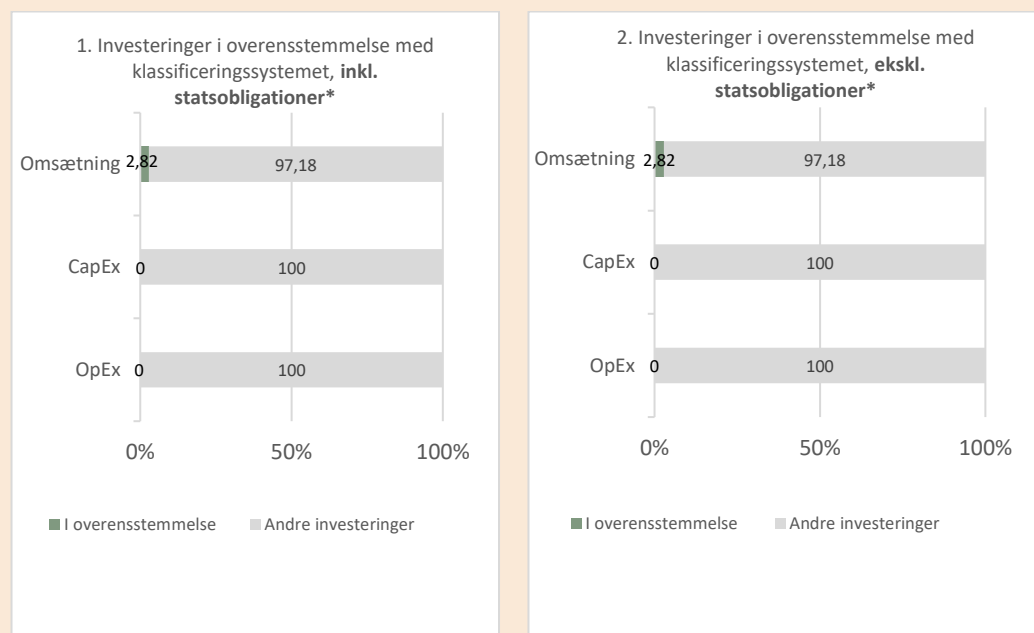
Afdelingen har i henhold til Taksonomiforordningen (EU) 2020/852 artikel 9 bidraget til:

- a) modvirkning af klimaændringer
- b) tilpasning til klimaændringer

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter (CapEx)** viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter (OpEx)** afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Diagrammerne nedenfor viser med grøn 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.

Tallet for omsætning i ovenstående tabel er udarbejdet på baggrund af ureviderede estimater af alignment, hvorfor disse anses for værende behæftet med en hvis usikkerhed.

Oplysninger om CapEx og OpEx er ikke oplyst, da der ikke findes estimerede/rapporterede data til opgørelse heraf.

● **Har det finansielle produkt investeret i fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet⁶⁷?**

■ Ja:

⁶⁷ Fossil gas og/eller atomenergirelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("klimaændringsbegrænsning") og ikke i væsentlig grad skader nogen målsætning i EU-klassificeringssystemet – se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for aktiviteter med hensyn til fossil gas og atomkraft, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

For at overholde EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossil gas begrænsninger af emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For atomenergi omfatter kriterierne omfattende regler for sikkerhed og affaldshåndtering.

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 drivhusgasniveauer, der svarer til de bedste resultater.

I fossil gas I atomkraft

Nej

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

	2023
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Omstillingsaktiviteter	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperiode?**

	2023	2022
I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%	0%
Omstillingsaktiviteter	0%	0%
Mulighedsskabende aktiviteter	0%	0%



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i afdelingen.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Der er ingen hensigt om at foretage socialt bæredygtige investeringer i afdelingen.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, 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. Der er ikke nogle miljømæssige eller sociale minimumsgarantier knyttet til disse investeringer.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika?

Der er indhentes CO₂-data fra selskaberne og bæredygtighedsindikatorer, som understøtter opfyldelsen af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Afdelingen er underlagt en generel eksklusionsliste og udøver aktivt ejerskab over for selskaber, som forbryder sig mod anerkendte konventioner og normer. Det kan ske gennem engagementaktiviteter over for omfattede selskaber og afstemning på generalforsamlinger.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika i det finansielle produkt, men er et bredt markedsindeks. Se nærmere i prospektet om yderligere informationer om afdelingens benchmark. Nedenstående punkter er derfor ikke relevante.

- **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.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for: Sydinvest Verden Ligevægt & Value Etik KL				
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER				
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	594 ton	1.515 ton
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	356 ton	600 ton
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	11.144 ton	25.012 ton
		Drivhusgasemissioner i alt	12.093 ton	27.127 ton
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	473,1 ton/mio EUR	550,6 ton/mio EUR
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	711,8 ton/mio EUR	746,9 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	2,8 %	2,7 %
	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	-	-
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor ⁶⁸ med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: - B: 1,46 C: 0,33 D: - E: - F: 0,04 G: 0,14	A: - B: 1,39 C: 0,87 D: - E: - F: 0,13 G: 0,14	

⁶⁸ 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

			H: 0,79 L: 0,39	H: 0,83 L: 0,22
Biodiversitet	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	0,7 %	1,1 %
Vand	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	1.743,5 ton/mio EUR	1.284,8 ton/mio EUR
Affald	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	0,8 ton/mio EUR	0,4 ton/mio EUR
Valgfri	PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	16,0 %	19,4 %
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Sociale og personalemæssige spørgsmål	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	0,7 %	1,6 %
	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	53,4 %	56,3 %

		Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder		
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	11,7 %	11,6 %
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	31,6 %	31,4 %
	14. Eksponering 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	0,0 %	0,0 %
Valgfri	PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	8,5 %	9,5 %
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	-	-
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	4 lande	4 lande
Indikatorer for investeringer i fast ejendom				
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	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	-	-

Investeringsforeningen
Sydinvest

Peberlyk 4
DK-6200 Aabenraa

sydinvest.dk
si@sydinvest.dk

Sydinvest