

**Investeringsforeningen
Nykredit Invest**

Årsrapport for 2024

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger.....	2
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4
Ledelsesberetning.....	8
Årsrapporten 2024 i hovedtræk.....	8
Forventninger til 2025.....	10
Udviklingen i foreningen i 2024.....	11
Risikoforhold i foreningens afdelinger.....	18
Fund Governance.....	20
Væsentlige aftaler.....	23
Generalforsamling 2025.....	24
Øvrige forhold.....	24
Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledeshverv.....	25
Årsregnskaber.....	27
Korte obligationer KL.....	28
Korte obligationer Akk. KL.....	33
Lange obligationer KL.....	38
Lange obligationer Akk. KL.....	43
Bæredygtige Kreditobligationer KL.....	48
Kreditobligationer KL.....	53
Kreditobligationer Akk. KL.....	58
Danske aktier KL.....	63
Danske aktier Akk. KL.....	68
Globale Aktier Basis KL.....	73
Globale Fokusaktier KL.....	78
Globale Fokusaktier Akk. KL.....	83
Bæredygtige Aktier KL.....	88
Taktisk Allokering KL.....	94
Foreningens noter.....	100
Anvendt regnskabspraksis.....	100
Oplysninger om værdipapirfinansieringstransaktioner.....	103
Specifikation af afledte finansielle instrumenter.....	106
Hoved- og nøgletaloversigt.....	107
Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen.....	111

Nærværende årsrapport for 2024 for Investeringsforeningen Nykredit Invest indeholder forventninger om fremtiden, som foreningens ledelse og rådgivere havde primo februar 2025. Erfaringerne viser, at forudsigelser vedrørende den makroøkonomiske udvikling og markedsforhold for foreningens forskellige investeringsuniverser løbende vil blive revideret og kan være behæftet med stor usikkerhed. Forventninger udtrykt i årsrapporten må således ikke opfattes som en konkret anbefaling.

Foreningsoplysninger

Investeringsforeningen Nykredit Invest blev stiftet den 22. marts 2000. Ultimo 2024 omfattede foreningen 14 afdelinger:

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

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

Finanskalender 2025

7. februar	Meddelelse vedr. årsrapport 2024
2. april	Ordinær generalforsamling 2025
26. august	Halvårsmeddelelse 2025

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

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

Direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S

Bestyrelse

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

Depotselskab

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

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Porteføljeforvalter

Nykredit Bank A/S

Ledespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2024 for Investeringsforeningen Nykredit Invest.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav.

Årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt resultatet for perioden 1. januar - 31. december 2024.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 7. februar 2025

Direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S

Erling Skorstad

Tage Fabrin-Brasted

Tina Philipson

Bestyrelse

Niels-Ulrik Mousten
Formand

Jesper Lau Hansen

Charlotte Mark

Tine Roed

Til investorerne i Investeringsforeningen Nykredit Invest

Konklusion

Vi har revideret årsregnskaberne for de enkelte afdelinger i Investeringsforeningen Nykredit Invest for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2024, som omfatter de enkelte afdelingers resultatopgørelse, balance og noter samt fællesnoter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskaberne udarbejdes efter lov om investeringsforeninger m.v.

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2024 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

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

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

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Investeringsforeningen Nykredit Invest den 19. april 2017 for regnskabsåret 2017. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 8 år frem til og med regnskabsåret 2024.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskaberne for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2024. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

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

Centrale forhold ved revisionen

Værdiansættelse af finansielle instrumenter

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

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningerne samt om supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen og ledelsesberetningerne for de enkelte afdelinger, efterfølgende benævnt "ledelsesberetningerne", samt for supplerende beretninger om oplysninger i henhold til Disclosureforordningen m.v., efterfølgende benævnt "supplerende beretninger".

Vores konklusion om årsregnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningerne eller supplerende beretninger, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningerne eller supplerende beretninger.

I tilknytning til vores revision af årsregnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningerne samt supplerende beretninger og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningerne samt supplerende beretninger er væsentligt inkonsistent med årsregnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningerne indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om investeringsforeninger m.v.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningerne samt supplerende beretninger er i overensstemmelse med årsregnskaberne og at ledelsesberetningerne er udarbejdet i overensstemmelse med krav i lov om investeringsforeninger m.v. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningerne eller supplerende beretninger.

Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for årsregnskaberne

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af afdelingernes interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om afdelingernes evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at afdelingerne ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

København, den 7. februar 2025
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Thomas Hjortkjær Petersen
statsaut. revisor
mne33748

Årsrapporten 2024 i hovedtræk

- Foreningen opnåede en fornuftig afkastudvikling i 2024, hvor alle afdelinger leverede et positivt afkast. Afkastene i foreningens afdelinger med internationale aktier blev noget højere end ventet, mens afkastudviklingen i foreningens afdelinger med obligationer endte i den øvre ende af forventningerne eller lidt bedre, bl.a. som følge af et rentefald på det danske obligationsmarked. Alene foreningens to afdelinger med danske aktier opnåede afkast lavere end ventet som følge af modvinden på det danske aktiemarked i 2024.
- Sammenholdt med afdelingernes respektive benchmark viste udviklingen for foreningens afdelinger et blandet billede. Foreningens afdelinger med danske aktier og danske obligationer gav afkast, der oversteg benchmark i 2024, hvilket ledelsen finder tilfredsstillende. Derimod gav afdelinger med aktivt forvaltet globale aktier et afkast væsentligt lavere end benchmark som følge af undervægt i amerikanske teknologiselskaber og herunder især Nvidia. Ledelsen finder udviklingen i disse afdelinger ikke tilfredsstillende.
- Foreningens formue var 52.955 mio. kr. ultimo 2024 mod 50.419 mio. kr. ultimo 2023.
- Det samlede regnskabsmæssige resultat for foreningen var 5.266,3 mio. kr. i 2024 mod 4.005,5 mio. kr. året før.
- De samlede administrationsomkostninger udgjorde 438,5 mio. kr. i 2024 mod 387,2 mio. kr. året før. Omkostningerne målt i procent af den gennemsnitlige formue var 0,83% i 2024 mod 0,80% året før.
- Foreningens ledelse og rådgivere har fortsat arbejdet med oplysninger og rapportering om bæredygtige investeringer i 2024. Dette arbejde har resulteret i justeringer, der bl.a. har medført beslutning om fjernelse af overflødige referencebenchmark, redefineret definitionen på bæredygtige investeringer samt opbygget en ny metode til vurdering af god ledelsespraksis i de selskaber, foreningens afdelinger investerer i.
- I 2024 voksede de toneangivende økonomier i et mere robust tempo end ventet primo året. Særligt den amerikanske økonomi viste styrke, mens der var svaghed at spore i både Tyskland og Kina. Inflationen forblev i begyndelsen af året højere end centralbankernes målsætninger, men viste bedre takter over sommeren. Centralbankerne igangsatte derefter en proces med nedsættelser af styringsrenterne, hvilket smittede positivt af på især renten af de korte obligationer. De lange obligationer oplevede i bedste fald et svagt rentefald, bl.a. i Danmark, mens renten på de lange obligationer steg i USA og Tyskland.
- Den globale økonomi ventes i 2025 at opnå en vækstrate på niveau med 2024. Der er en forventning om, at inflationen afdæmpes yderligere og nærmer sig centralbankernes mål i 2025. Centralbankerne ventes derfor at fortsætte med at sænke styringsrenterne, så en mere neutral pengepolitik nås i 2025. Dette scenarie er dog omgærdet af en del usikkerhed, idet en stærkere end ventet økonomi i USA kan få den amerikanske centralbank til at holde igen med rentenedsættelser. Dernæst udgør den nye Trump-administration i USA tillige en væsentlig usikkerhedsfaktor i den økonomiske og pengepolitiske udvikling i de kommende år.
- Renterne på korte obligationer ventes at falde lidt, efterhånden som styringsrenterne nedsættes i 2025. Derimod ventes renten på lange obligationer ikke at reagere væsentligt på lavere styringsrenter, da risikopræmien ventes at vokse som følge af stigende usikkerhed om øget offentlig gæld, kvantitative stramninger og inflation på sigt. Afkastudviklingen på obligationsmarkederne skønnes derfor at blive moderat positiv i 2025, hvor den løbende renteindtægt bliver den primære faktor for afkastudviklingen.
- Med en global økonomi i en ekspansiv fase vurderes de børsnoterede selskaber fortsat at kunne levere indtjeningsvækst, hvilket vil understøtte en positiv kursudvikling i 2025. Udfordringen er, at værdiansættelsen af aktiemarkederne er høj, hvilket ikke levner meget rum for negative overraskelser. Særligt den del af aktiemarkedet, der er relateret til kunstig intelligens er steget voldsomt i kurs de seneste par år, og manglende indfrielse af indtjeningsforventningerne kan udløse mærkbare kursfald.

- Baseret på disse forventninger, der er behæftet med stor usikkerhed, skønner foreningens ledelse moderate afkast i foreningens afdelinger i 2025 på niveau med eller lidt lavere end de langsigtede afkastforventninger. Foreningens ledelse venter et afkast i obligationsafdelingerne på 2-4% det kommende år. For foreningens afdeling med taktisk allokering ventes et afkast på 3-6% i 2025. Med den ovennævnte usikkerhed til den økonomiske og politiske udvikling in mente venter ledelsen afkast i foreningens aktieafdelinger på 4-9% for 2025. Investor skal være opmærksom på, at udfaldsrummet for den økonomiske udvikling og dermed markedsafkastene er stort, så væsentlige afvigelser fra ovennævnte afkastforventninger kan ikke udelukkes for foreningens afdelinger i 2025.

Forventninger til 2025

Den globale økonomi ventes i 2025 at opnå en vækstrate på niveau med 2024, hvor de toneangivende økonomier forventes at forlænge ekspansionsfasen ind i 2025 som følge af fortsat solide arbejdsmarkeder og effekten af den lempelige pengepolitik, som blev igangsat i det forgangne år.

Den regionale fordeling af den globale vækst ventes at blive en lidt anden end i 2024. Den europæiske økonomi forventes således at blive styrket fra et svagt niveau, mens den amerikanske økonomiske vækst vurderes at blive dæmpet en smule fra et stærkt udgangspunkt. Den kinesiske økonomi ventes at vokse i 2025, men på et lavere niveau end i de foregående år. Kina kæmper fortsat med dalende aktivitet i ejendomssektoren og afledte effekter heraf på det indenlandske forbrug.

Selvom effekten af de seneste års økonomiske chok fra covid-19, krig i Ukraine/Rusland, inflation og renteforhøjelser har fortaget sig, er usikkerheden om udviklingen i de kommende år ikke blevet mindre.

Valget af Trump som præsident i USA har øget den politiske usikkerhed væsentligt. Afhængigt af den nye administrations politiske prioriteringer, kalibrering samt timing af tiltag kan den økonomiske, inflationsmæssige og pengepolitiske kurs få ganske forskellige udfald.

Agter den nye Trump-administration at forfølge en hård kurs på import og immigration som agiteret for under valgkampen, kan der være en række nedadgående risici for den økonomiske vækst såvel i USA som globalt. En eskalerende handelskrig og udskudte investeringer kan således blive et muligt udfald. Effekten af et sådant udfald ventes dog først for alvor at ramme økonomierne sidst i 2025 og i årene derefter, men vil påvirke de finansielle markeder inden da.

Inflationen viste gennem 2024 en faldende tendens i de toneangivende økonomier. Der er en forventning om, at inflationen afdæmpes yderligere og nærmer sig centralbankernes mål i 2025.

Centralbankerne ventes at fortsætte bevægelsen fra en stram til en mere neutral pengepolitik. Styringsrenterne forventes derfor nedsat yderligere i 2025. Dette scenarie er dog omgærdet af en del usikkerhed, idet en stærkere end ventet økonomi og højere inflation i USA kan få den amerikanske centralbank til at holde igen med rentenedsættelser. Handelskrig med høje todsatser eller andre handelsrestriktioner udgør tillige en risiko for det scenarie.

Renterne på korte obligationer ventes at falde lidt, efterhånden som styringsrenterne nedsættes i 2025. Derimod ventes renten på lange obligationer ikke at reagere væsentligt på lavere styringsrenter, da risikopræmien ventes at vokse som følge af stigende usikkerhed om øget offentlig gæld, kvantitative stramninger og inflation på sigt. Afkastudviklingen på obligationsmarkederne i 2025 ventes derfor primært at komme til at stamme fra den løbende renteindtægt med en begrænset positiv effekt fra udviklingen i markedskurserne.

For erhvervsobligationer er de samme forhold gældende som for stats- og realkreditobligationer. Derimod er kreditspændene i markedet for erhvervsobligationer med lav kreditrating indsnævret så meget i 2024, at yderligere indsnævring ikke kan forventes, hvilket vil kunne dæmpe afkastudviklingen for den aktivklasse i 2025.

Med en global økonomi i en ekspansiv fase vurderes de børsnoterede selskaber fortsat at kunne levere indtjeningsvækst hvilket vil understøtte en positiv kursudvikling i 2025. Udfordringen er, at værdiansættelsen af aktiemarkederne er høj, hvilket ikke levner meget rum for negative overraskelser. Særligt den del af aktiemarkedet, der er relateret til kunstig intelligens er steget voldsomt i kurs de seneste par år, og manglende indfrielse af indtjeningsforventningerne kan udløse mærkbare kursfald på disse aktier.

Baseret på disse forventninger, der er behæftet med stor usikkerhed, skønner foreningens ledelse moderate afkast i foreningens afdelinger i 2025 på niveau med eller lidt lavere end de langsigtede afkastforventninger.

De langsigtede afkastforventninger for foreningens obligationsafdelinger er 3-4% p.a., mens de langsigtede afkastforventninger for foreningens aktieafdelinger ligger i niveauet 7-9% p.a.

Foreningens ledelse venter et afkast i obligationsafdelingerne på 2-4% det kommende år. For foreningens afdeling med taktisk allokering ventes et afkast på 3-6% i 2025. Med den ovennævnte usikkerhed om den økonomiske og politiske udvikling in mente venter ledelsen afkast i foreningens aktieafdelinger på 4-9% for 2025.

Investor skal være opmærksom på, at udfaldsrummet for den økonomiske udvikling og dermed markedsafkastene er stort, så væsentlige afvigelser fra ovennævnte afkastforventninger kan ikke udelukkes for foreningens afdelinger i 2025.

Udviklingen i foreningen i 2024

Et fornuftigt år for foreningen med høje afkast

Foreningen opnåede en fornuftig udvikling i 2024, hvor alle afdelinger leverede et positivt afkast.

Afkastene i foreningens afdelinger med internationale aktier blev noget højere end ventet, mens afkastudviklingen i foreningens afdelinger med obligationer endte i den øvre ende af forventningerne eller lidt bedre, bl.a. som følge af et rentefald på det danske obligationsmarked. Alene foreningens to afdelinger med danske aktier opnåede afkast lavere end ventet som følge af modvinden på det danske aktiemarked i 2024.

De økonomiske og markedsmæssige omgivelser

I 2024 voksede de toneangivende økonomier i et mere robust tempo end ventet primo året. Særligt den amerikanske økonomi viste styrke, mens der var svaghed at spore i både Tyskland og Kina.

Inflationen forblev i begyndelsen af året højere end centralbankernes målsætninger, hvilket bevirkede, at de forventede lempelser i pengepolitikken blev udskudt. Alene Den Europæiske Centralbank sænkede styringsrenten behersket i juni, mens den amerikanske centralbank besluttede at afvente udviklingen i økonomien.

Inflationen bremsede op over sommeren, og i begyndelsen af august blev de finansielle markeder grebet af vækstbekymringer. På baggrund heraf samt som følge af fortsat faldende kerneinflation igangsatte de toneangivende centralbanker en række nedsættelser af styringsrenterne frem mod årets afslutning. Danmarks Nationalbank fulgte med og nedsatte styringsrenten i alt fire gange à 0,25% i løbet af 2024.

Obligationsmarkederne havde allerede ved årets start indregnet adskillige nedsættelser af styringsrenterne i løbet af 2024. Centralbankernes afventende holdning i 1. halvår medførte justeringer i markedets forventninger til det fremtidige renteniveau. Dette gav rentestigninger og kursfald på obligationsmarkederne i 1. halvår med lave afkast på obligationsinvesteringer til følge. Centralbankernes ændrede signaler i 2. halvår medførte generelt faldende obligationsrenter i den korte ende af markedet, mens renten for lange statsobligationer i bedste fald alene faldt behersket. Således steg den effektive rente på 10-årige statsobligationer i såvel USA som Tyskland, mens den lange rente i Danmark derimod viste et lille fald i 2024.

Erhvervsobligationer blev i 2024 påvirket af såvel renteutviklingen som den robuste vækst i økonomien. Sidstnævnte bevirkede større risikovillighed blandt investorerne,

som medførte indsnævring af kreditspændene for særligt obligationer med lav kreditrating. High yield obligationer gav således et noget højere afkast end investment grade obligationer i 2024.

Den solide makroøkonomiske udvikling i 2024 medførte generelt positive regnskaber fra de børsnoterede selskaber, hvilket sammen med en appetit på teknologiselskaber med relation til kunstig intelligens skabte grobund for kraftigt stigende aktiekurser. Verdensmarkedsindekset, MSCI All Country World, steg således med over 25% målt i danske kroner i 2024. Aktiekursstigningerne var dog ujævnt fordelt, idet amerikanske vækstaktier steg ca. 45%, mens andre aktier i gennemsnit alene steg med 10-15%.

Afkastudviklingen i foreningens afdelinger

Primo 2024 forventede foreningens ledelse for hele året moderate afkast i foreningens afdelinger.

For foreningens obligationsafdelinger blev der forventet et afkast på 2-5% som følge af et ventet rentefald. For foreningens afdeling Taktisk Allokering ventedes der et tilsvarende afkast på 2-5%, mens foreningens ledelse forventede positive afkast i foreningens aktieafdelinger, men afkast, der var lavere end de langsigtede afkastforventninger på 7-9%. For aktieafdelingerne skønnedes afkastene at vise betydelige udsving i løbet af 2024.

Udviklingen blev bedre på de finansielle markeder end ventet primo 2024, særligt for udenlandske aktier. Rentefaldet i det danske marked hjalp dertil flertallet af foreningens obligationsafdelinger. Disse forhold gjorde, at afkastene i foreningens afdelinger med internationale aktier generelt blev noget højere end ventet af foreningens ledelse, mens obligationsafdelingerne leverede afkast, der lå i den øvre ende af forventningsintervallet.

Afkast og benchmarkafkast for foreningens afdelinger er vist i tabellen 'Afkastudviklingen i 2024'.

Obligationsafdelinger

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

Afkastudviklingen i obligationsafdelingerne blev positiv i 2024, primært som følge af den løbende renteindtjening. Rentefald og indsnævring af kreditspændene gavnede ligeledes afkastene i obligationsafdelingerne i det forgangne år.

Korte obligationer KL og Korte obligationer Akk. KL

Foreningens afdelinger Korte Obligationer KL og Korte Obligationer Akk. KL gav afkast på henholdsvis 4,7% og 4,8% i 2024. Disse afkast var i den øvre del af ledelsens forventning og ca. 1,2 procentpoint højere end sammenligningsgrundlaget (benchmark). Ledelsen finder afdelingernes afkast i 2024 tilfredsstillende.

Den løbende renteindtægt bidrog positivt til afdelingernes afkast gennem året. Afkastet i afdelingerne blev endvidere positivt påvirket af rentefaldet i 2024, som sammen med indsnævring af kreditspændene medførte kursstigninger på korte obligationer.

Afdelingernes afkast relativt til benchmark blev positivt påvirket af en overvægt i variabelt forrentede realkreditobligationer i 1. halvår, ligesom afdelingernes eksponering til konverterbare, høj kupon realkreditobligationer gav gode afkast gennem 2024. De valgte realkreditobligationer oppebar en merrente i forhold til obligationerne i benchmark, ligesom lav udstedelsesaktivitet og lavere end ventede indfrielse understøttede obligationskurserne.

Den aftagende danske inflation gjorde, at indekserede statsobligationer klarede sig marginalt dårligere end nominelle statsobligationer i 2024. Afdelingernes eksponering hertil bidrog derfor svagt negativt til afkastet i 2024.

Lange Obligationer KL og Lange Obligationer Akk. KL

Afdeling Lange Obligationer KL og afdeling Lange Obligationer Akk. KL gav i 2024 et afkast på 5,1%. Afkastene var en anelse over det forventede og højere end sammenligningsgrundlaget (benchmark). Ledelsen finder afdelingernes afkast i 2024 tilfredsstillende.

Den løbende renteindtægt bidrog positivt til afkastet i de to afdelinger gennem året. Afkastet i afdelingerne blev endvidere positivt påvirket af rentefaldet i 2024, som sammen med indsnævring af kreditspændene medførte kursstigninger på realkreditobligationer.

Afkastet i afdelingerne relativt til benchmark blev positivt påvirket af en overvægt i konverterbare realkreditobligationer. De valgte realkreditobligationer oppebar for det første en merrente i forhold til obligationerne i benchmark. Med rentefaldet for korte obligationer ændredes dernæst rentekurvens hældning i efteråret 2024. Muligheden for skrå konverteringer opstod herved, hvor lange, konverterbare obligationer blev indfriet, og kortere rentetilpasningsobligationer blev udstedt i stedet. Den lavere udstedelsesaktivitet af konverterbare realkreditobligationer, men også lavere end ventede indfrielse understøttede den del af markedet og bidrog positivt til afdelingernes merafkast i 2024.

Den aftagende danske inflation gjorde, at indekserede statsobligationer klarede sig marginalt dårligere end nominelle statsobligationer i 2024. Afdelingernes eksponering hertil bidrog derfor svagt negativt til afkastet i 2024.

Bæredygtige Kreditobligationer KL

Foreningens afdeling Bæredygtige Kreditobligationer KL gav et afkast på 4,3% i 2024, hvilket var i den øvre ende af ledelsens forventning, men lidt lavere end afdelingens benchmark. Afkastet findes acceptabelt.

Afdelingens positive afkast blev primært drevet af den løbende rente fra obligationerne og sekundært af lidt lavere kreditspænd i 2024.

De største positive bidrag til afdelingens afkast kom fra virksomhedsobligationer med den laveste investment grade kreditvurdering (BBB). Dernæst opnåede afdelingen positive bidrag fra efterstillet gæld udstedt primært af ikke-finansielle virksomheder, der gav højere afkast end seniorgæld. Særligt obligationer udstedt i ejendomssektoren gav de højeste afkast.

Afdelingens overvægt i kapitalobligationer (efterstillet gæld) udstedt af den finansielle sektor bidrog positivt til det relative afkast. Deltagelse i nyudstedelser var også en gevinst for afdelingen, mens en undervægt i ejendoms- og industrisektorerne gav et negativt bidrag til afdelingens relative afkast i 2024.

Kreditobligationer KL og Kreditobligationer Akk. KL

Foreningens to afdelinger med taktisk allokering inden for kreditrisiko – Kreditobligationer KL og Kreditobligationer Akk. KL – leverede afkast på 4,2% i 2024. Afkastene var i den høje ende af det forventede og lidt højere end benchmark, hvilket ledelsen finder tilfredsstillende.

Afdelingerne var frem til primo maj defensivt allokeret med 70-75% i danske stats- og realkreditobligationer og 25-30% i investment grade obligationer. Den positive økonomiske udvikling og de mere optimistiske forventninger til selskabernes indtjening førte til en justering af afdelingernes portefølje. Primo maj blev allokering derfor neutraliseret i forhold til benchmark med en ligelig fordeling mellem de to obligationsklasser.

Det positive afkast i 2024 blev primært drevet af den løbende renteindtjening fra afdelingernes obligationer og sekundært af indsnævring i kreditspændene.

Afdelingernes afkast oversteg benchmark, primært som følge af obligationsvalget indenfor danske stats- og realkreditobligationer. Dette skete til trods for et negativt allokeringstilbud fra denne obligationsklasse, hvor afdelingerne var overvægtet i forhold til investment grade kreditobligationerne i årets første måneder.

Aktieafdelinger

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

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

I 2024 gav foreningens globale aktieafdelinger afkast på 14-27%, der væsentligt oversteg ledelsens forventninger primo året. Trods merafkast i forhold til markedet gav foreningens afdelinger med danske aktier derimod afkast, der var noget lavere end ventet. Novo Nordisk og "grønne" aktier som Ørsted og Vestas gav en del modvind for det danske aktiemarked i 2024.

Afkastudviklingen i den passivt forvaltede afdeling Globale Aktier Basis KL oversteg foreningens øvrige aktieafdelinger, da eksponeringen her var størst til de store amerikanske teknologiselskaber, herunder Nvidia, som steg markant i kurs i 2024.

Danske aktier KL og Danske aktier Akk. KL

Afdelingerne med danske aktier gav afkast på 2,9%, hvilket var lavere end ledelsens forventning primo året. Afkastene var derimod højere end afdelingernes benchmark, hvorfor ledelsen finder afkastudviklingen i afdelingerne tilfredsstillende markedet taget i betragtning.

Det danske aktiemarked steg behersket i 2024 og noget mindre end udenlandske aktiemarkeder. Efter flere års kraftige kursstigninger skuffede Novo Nordisk investorerne, og aktiekursen faldt markant i 2. halvår 2024. Derudover oplevede de såkaldte "grønne" aktier som Ørsted og Vestas modvind i markedet, og disse aktier faldt tillige væsentligt i 2024.

Foreningens afdelinger med danske aktier blev påvirket heraf og gav således afkast lavere end ventet.

De absolutte og relative afkast i afdelingerne blev positivt påvirket af positioner i Zealand Pharma, Danske Bank, Ringkjøbing Landbobank og DSV. Derudover bidrog undervægten i Vestas positivt til det relative afkast i forhold til benchmark.

Afdelingerne opnåede derimod negative bidrag til såvel det absolutte som relative afkast ved investeringer i Better Collective og DFDS i 2024, der begge kom med nedjusteringer i løbet af året. Manglende eksponering til Spar Nord Bank og Københavns Lufthavne bidrog tillige negativt til afdelingernes relative afkast.

Trods negativt eller lavt afkast i Novo Nordisk og A.P. Møller-Mærsk opnåede afdelingerne et positivt bidrag til det relative afkast gennem en hensigtsmæssig timing af vægtningen af investeringerne i disse selskaber i 2024.

Globale Aktier Basis KL

Foreningens passivt forvaltet afdeling Globale Aktier Basis KL gav et afkast på 26,9% i 2024, hvilket var væsentligt højere end ventet, men på niveau med afdelingens benchmark minus omkostninger. Ledelsen finder afkastudviklingen tilfredsstillende.

Afdelingens absolutte afkast for året var højt på linje med markedet. Det var i høj grad båret af en meget stærk afkastudvikling i nogle få, store amerikanske teknologiaktier – de såkaldte "Magnificent Seven", herunder særligt Nvidia. De syv aktier udgjorde ca. 25% af benchmarkindekset ved udgangen af 2024.

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

Afdelingen havde en realiseret 3-års tracking error på 0,20% ultimo 2024, hvor rebalanceringer i benchmarket og flow i afdelingen har været med til at holde nøgletallet lavt.

Globale Fokusaktier KL og Globale Fokusaktier Akk. KL

Afdelingerne Globale Fokusaktier KL og Globale Fokusaktier Akk. KL gav afkast på ca. 16,9% i 2024. Afkastene i afdelingerne var væsentligt højere end ventet, men noget lavere end benchmark. Årets afkast i de to afdelinger findes derfor ikke tilfredsstillende.

Afdelingerne opnåede positive afkast som følge af kursstigningerne på de globale aktiemarkeder i 2024. Specielt afdelingernes positioner i teknologiselskaber eksponeret til bl.a. kunstig intelligens bidrog positivt til afkastet.

Afdelingerne havde eksponering til Taiwan Semiconductor, Fiserv og Alphabet, der alle steg væsentligt i kurs i 2024.

Afdelingerne opnåede derimod et negativt bidrag fra investeringerne i Nestlé, Novo Nordisk og Infineon Technologies. Manglende eksponering til Nvidia i 1. halvår trak tillige det relative afkast i afdelingerne væsentligt ned.

I løbet af 2024 blev Daikin Industries, Glencore og ING Group frasolgt afdelingernes porteføljer, mens Nvidia, Revvity og Intercontinental Exchange blev inkluderet.

Bæredygtige Aktier KL

Afdeling Bæredygtige Aktier KL gav et afkast på 14,3% i 2024, hvilket var væsentligt højere end ventet, men noget lavere end sammenligningsgrundlaget, der gav et afkast på 25,4%. Afdelingens afkast findes ikke tilfredsstillende.

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

Afdelingen opnåede positive afkast som følge af kursstigningerne på de globale aktiemarkeder, men oplevede en vis modvind som følge af eksponering til de såkaldte "grønne" miljøaktier, der gav lavere afkast end markedet generelt i 2024.

Afdelingen opnåede et positivt afkast på investeringer i teknologiselskaber som Taiwan Semiconductor, Fiserv og Alphabet, der steg markant i kurs i 2024.

Afdelingen opnåede derimod et negativt bidrag fra investeringerne i Vestas, Novo Nordisk og Nestlé i 2024.

Relativt til benchmark medførte afdelingens investeringsstrategi og tilgang til risikospredning samt foreningens politik for bæredygtige investeringer, at afdelingen gav lavere afkast end benchmark i 2024. Dette skyldtes en undervægt til "Magnificent Seven" teknologiselskaberne og især manglende eksponering til Nvidia i 1. halvår.

I løbet af 2024 blev Daikin Industries og ING Group frasolgt afdelingens portefølje, mens Nvidia, Thermo Fisher og Intercontinental Exchange blev inkluderet.

Foreningens ledelse har sammen med foreningens rådgivere arbejdet med oplysninger om bæredygtige investeringer og rapporteringen herpå. Dette arbejde resulterede i, at det blev fundet uhensigtsmæssigt at bruge et referencebenchmark til opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål, når

afdelingen i forvejen har til formål at leve op til Paris-aftalens langsigtede mål for den globale opvarmning. Referencebenchmarket blev derfor sløjet, og prospekt-bilag for afdelingen blev opdateret i 2024.

Blandede afdelinger

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

Afkastudviklingen i afdelinger med blandede aktiver nød i 2024 godt af, at såvel aktier som obligationer gav positive afkast.

Taktisk Allokering KL

Afdeling Taktisk Allokering KL gav i 2024 et afkast på 10,0%, hvilket var væsentligt højere end ledelsens forventning primo året, men lavere end afdelingens benchmark, der gav et afkast på 12,5% i samme periode. Afdelingens afkast i 2024 findes på denne baggrund ikke tilfredsstillende.

I starten af året var afdelingen vægtet med ca. 30% i aktier og ca. 70% i obligationer, da det var vurderingen, at den globale økonomi stod foran en periode med aftagende momentum. Aktieeksponeringen var endvidere defensiv med fokus på stabile aktier, også benævnt aktier med stilfaktoren minimumsvolatilitet.

Den solide økonomiske udvikling og udsigt til fortsat positivt indtjeningsmomentum i 2024 bevirkede justeringer i afdelingens portefølje. Primo april blev stilfaktoren minimumsvolatilitet i aktieporteføljen neutraliseret, ligesom aktieandelen blev øget til 50% primo maj, hvorved det taktiske risikoniveau i afdelingen blev neutraliseret i forhold til benchmark.

I august blev der etableret en overvægt i amerikanske aktier, hvilket sammen med en generel forøgelse af aktievægten til overvægt i oktober og yderligere i november bidrog positivt til afdelingens afkast i 2024. Dette var dog ikke nok til at eliminere det lavere afkast opnået i begyndelsen af året, hvorfor afdelingen samlet gav et lavere afkast end sammenligningsgrundlaget for hele 2024.

Regnskabsresultat og formueudvikling mv.

I 2024 blev foreningens samlede regnskabsmæssige resultat på 5.266,3 mio. kr. mod 4.005,5 mio. kr. året før.

Den samlede formue i foreningen var 52.955 mio. kr. ved udgangen af året mod 50.419 mio. kr. ved starten af året.

Den samlede formue i foreningen steg i 2024 primært som følge af årets kursstigning med fradrag af udlodninger på 4.838 mio. kr. og modvirket af nettoindløsninger på 2.301 mio. kr.

En oversigt over resultat, formue og indre værdi pr. andel for foreningens afdelinger er vist i tabellen 'Resultat og formue i 2024'.

Omkostninger i 2024

I 2024 var foreningens samlede administrationsomkostninger 438,5 mio. kr. mod 387,2 mio. kr. året før. I 2024 var omkostningerne målt i procent af den gennemsnitlige formue 0,83% mod 0,80% året før.

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

Udviklingen i de enkelte afdelingers omkostningsprocent har i 2024 været stabil og på linje med foregående år.

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

Active Share og Tracking Error

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

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

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

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

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

I afdelingsregnskaberne er ovennævnte nøgletal angivet for hver aktieafdeling.

Justeringer vedrørende bæredygtige investeringer

Reglerne udbygges løbende på området for oplysning og rapportering om bæredygtige investeringer (Disclosureforordningen), ligesom fortolkninger og nye retningslinjer fra ES-MA og Finanstilsynet skaber klarhed for håndteringen af bæredygtighedskriterier i investeringerne og rapporteringen herpå.

På baggrund heraf har foreningens ledelse og rådgivere arbejdet med området og foretaget tilretninger i 2024. Dette arbejde har resulteret i justeringer, der bl.a. har medført beslutning om fjernelse af overflødige referencebenchmark, tilpasset definitionen på bæredygtige investeringer samt opbygget en ny metode til vurdering af god ledelsespraksis i de selskaber, foreningens afdelinger investerer i.

De nye tiltag er delvist blevet implementeret i 2024 og forventes fuldt indarbejdet i løbet af 2025.

Generalforsamling 2024

Generalforsamlingen blev afholdt den 10. april 2024, hvor årsrapporten for 2023 blev godkendt.

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

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

Afkastudviklingen i 2024

Afdeling	Afkast 2024	Benchmark-afkast 2024
Korte obligationer KL	4,7%	3,5%
Korte obligationer Akk. KL	4,8%	3,5%
Lange obligationer KL	5,1%	4,6%
Lange obligationer Akk. KL	5,1%	4,6%
Bæredygtige Kreditobligationer KL	4,3%	4,8%
Kreditobligationer KL	4,2%	4,1%
Kreditobligationer Akk. KL	4,2%	4,1%
Danske aktier KL	2,9%	2,1%
Danske aktier Akk. KL	2,9%	2,1%
Globale Aktier Basis KL	26,9%	27,3%
Globale Fokusaktier KL	16,9%	25,4%
Globale Fokusaktier Akk. KL	17,0%	25,4%
Bæredygtige Aktier KL	14,3%	25,4%
Taktisk Allokering KL	10,0%	12,5%

Resultat og formue i 2024

Afdeling	Resultat i mio. kr.	Formue i mio. kr.	Indre værdi i kr. pr. andel
Korte obligationer KL	68,6	1.700,4	99,37
Korte obligationer Akk. KL	35,4	991,9	151,48
Lange obligationer KL	333,6	6.124,0	84,50
Lange obligationer Akk. KL	323,6	5.963,8	167,41
Bæredygtige Kreditobligationer KL	6,9	163,8	107,57
Kreditobligationer KL	53,3	1.197,0	101,61
Kreditobligationer Akk. KL	80,6	1.937,2	109,11
Danske aktier KL	28,3	1.019,8	191,87
Danske aktier Akk. KL	69,9	1.919,3	480,31
Globale Aktier Basis KL	1.078,2	4.611,2	135,70
Globale Fokusaktier KL	541,4	4.132,2	139,90
Globale Fokusaktier Akk. KL	1.012,6	6.919,0	448,15
Bæredygtige Aktier KL	632,1	5.289,8	207,50
Taktisk Allokering KL	1.001,7	10.986,0	218,83

Omkostningsprocenter

Afdeling	Omk.procent	Omk.procent	Omk.procent
	2024	2023	2022
Korte obligationer KL	0,21	0,21	0,20
Korte obligationer Akk. KL	0,21	0,20	0,18
Lange obligationer KL	0,38	0,38	0,38
Lange obligationer Akk. KL	0,38	0,38	0,37
Bæredygtige Kreditobligationer KL	0,92	0,92	0,89
Kreditobligationer KL	0,73	0,73	0,72
Kreditobligationer Akk. KL	0,71	0,71	0,70
Danske aktier KL	1,24	1,24	1,24
Danske aktier Akk. KL	1,21	1,21	1,21
Globale Aktier Basis KL	0,45	0,48	0,46
Globale Fokusaktier KL	1,37	1,37	1,39
Globale Fokusaktier Akk. KL	1,35	1,36	1,36
Bæredygtige Aktier KL	1,37	1,38	1,36
Taktisk Allokering KL	0,85	0,84	0,84

Risikoforhold i foreningens afdelinger

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

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

Risiko

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

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

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

Standardafvigelse

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

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

Tabellen sidst i dette afsnit viser standardafvigelsen for foreningens afdelinger ultimo 2024.

Kursudvikling i et stresset marked

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

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

Risikoklassificering i Central Information

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

Tabellen sidst i afsnittet viser indplaceringen af foreningens afdelinger på risikoskalaen ultimo 2024. Placeringen på risikoskalaen er ikke fast, men kan ændre sig over tid.

Risikovurdering i foreningens afdelinger

Afdeling	Standard-afvigelse	Kursfald i et stresset marked (1 år)	CI-Risikoklasse (1-7)	Risiko-vurdering
Korte obligationer KL	3,5%	14,1%	2	Lav
Korte obligationer Akk. KL	3,5%	13,4%	2	Lav
Lange obligationer KL	7,3%	25,3%	3	Middellav
Lange obligationer Akk. KL	7,4%	25,8%	3	Middellav
Bæredygtige Kreditobligationer KL	6,4%	17,9%	2	Lav
Kreditobligationer KL	4,7%	16,1%	2	Lav
Kreditobligationer Akk. KL	4,7%	15,5%	2	Lav
Danske aktier KL	17,4%	64,3%	4	Middel
Danske aktier Akk. KL	17,3%	64,3%	4	Middel
Globale Aktier Basis KL	15,5%	70,3%	4	Middel
Globale Fokusaktier KL	14,6%	68,3%	4	Middel
Globale Fokusaktier Akk. KL	14,6%	68,4%	4	Middel
Bæredygtige Aktier KL	14,8%	66,3%	4	Middel
Taktisk Allokering KL	10,3%	56,7%	3	Middellav

Fund Governance

Generelt

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

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

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

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

Generalforsamling og investorforhold

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

Den vigtigste kommunikationskanal til investorerne ud over generalforsamlingen er foreningens hjemmeside nykreditinvest.dk samt den elektroniske publikation "Investor Insight", der udkommer ca. en gang om måneden. Foreningen holder desuden investormøder flere steder i landet.

Bestyrelse og øvrig ledelse af foreningen

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

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

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

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

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

Bestyrelsen gennemgår sin forretningsorden hvert år.

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

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

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

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

Oplysninger om kønsfordeling i bestyrelsen

Foreningen skal i henhold til regnskabsbestemmelserne medtage en oversigt i ledelsesberetningen, der pr. balancedagen viser det samlede antal medlemmer i bestyrelsen, hvor stor en andel i procent det underrepræsenterede køn udgør heraf, samt hvorvidt foreningen pr. balancedagen har en ligelig fordeling af mænd og kvinder i bestyrelsen. En ligelig kønsfordeling foreligger i praksis, når andelen af det underrepræsenterede køn udgør 40%. I henhold til Erhvervsstyrelsens vejledning anses en fordeling med 33% af det underrepræsenterede køn, hvis en bestyrelse består af 3 medlemmer, og helt ned til 25%, hvis en bestyrelse består af 4 medlemmer, også som ligelig.

Da foreningen ingen ansatte har, er bestemmelserne om at afgive tilsvarende oplysninger for øvrige ledelsesniveauer ikke relevant for foreningen. Idet foreningen allerede opfylder betingelsen for en ligelig kønsfordeling i bestyrelsen jf. tabellen nedenfor, er der, i overensstemmelse med reglerne, ikke opstillet et måltal for andelen af det underrepræsenterede køn, ligesom en politik for hvorledes dette opnås, heller ikke kræves udarbejdet. Såfremt fordelingen af mænd og kvinder måtte ændre sig med tiden, således at der ikke længere vil være en ligelig kønsfordeling i bestyrelsen, vil der blive fastsat et måltal og udarbejdet en politik for, hvorledes dette igen vil blive opnået.

Oplysninger om bestyrelsens sammensætning pr. balancedagen

	2024	2023
Antal bestyrelsesmedlemmer	4	4
Heraf andel i procent af det underrepræsenterede køn	50	50
Angivelse af om der er en ligelig fordeling på balancedagen af mænd og kvinder i bestyrelsen	Ja	Ja
Antal ansatte på øvrige ledelsesniveauer	0	0

Forretningsgange

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

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

Delegering og eksterne leverandører af serviceydelser

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

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

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

Handel med investeringsbeviser

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

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

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

Handel med underliggende værdipapirer

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

Risikostyring og regnskabsafslutning

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

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

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

Bestyrelsen vurderer hele foreningens regnskabsafslutningsproces inden regnskabsafslutningen.

Foreningens aktionærrettigheder

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

Revisionen

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

Væsentlige aftaler

Foreningen har indgået følgende væsentlige aftaler.

Depotselskabsaftale

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

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

I 2024 var foreningens samlede omkostninger til depotselskab inkl. udgifter til VP mv. 6,8 mio. kr. mod 5,9 mio. kr. året før.

Administrationsaftale

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

Som led i aftalen betaler foreningen et gebyr, der afhænger af formuen i den enkelte afdeling. Gebyrsatserne kan variere fra afdeling til afdeling. Desuden betaler foreningen under denne aftale maksimalt 0,30% p.a. af formuen til Nykredit Portefølje Administration A/S til honorering af distributører af foreningens andele. Se de aktuelle satser i foreningens gældende prospekt på hjemmesiden.

I 2024 var foreningens samlede omkostninger til administration 76,2 mio. kr. mod 65,3 mio. kr. året før, mens de samlede betalinger til honorering af distributørerne, som ikke videregives til investorerne, var 29,6 mio. kr. mod 24,6 mio. kr. året før.

Managementaftale

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

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

I 2024 var foreningens samlede omkostninger til managementhonorar 234,7 mio. kr. mod 205,2 mio. kr. året før.

Aftaler om porteføljevaltning

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

Samarbejdsaftale

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

Revision

I 2024 var foreningens samlede omkostninger til lovpligtig revision 195 t.kr. mod 181 t.kr. året før.

I 2024 har foreningen ikke haft omkostninger til revisor ud over det, der vedrører den lovpligtige revision.

Generalforsamling 2025

Foreningens generalforsamling afholdes onsdag den 2. april 2025.

Udlodning

For 2024 indstiller bestyrelsen til generalforsamlingens godkendelse de foreløbige skattemæssigt opgjorte udlodninger, som bestyrelsen besluttede at udbetale i januar 2025. Udlodningen i kr. pr. andel for de enkelte afdelinger er angivet i nedenstående tabel.

Afdeling	Udlodning*
Korte obligationer KL	0,00 kr.
Lange obligationer KL	0,00 kr.
Bæredygtige Kreditobligationer KL	0,00 kr.
Kreditobligationer KL	0,00 kr.
Danske aktier KL	12,60 kr.
Globale Aktier Basis KL	10,70 kr.
Globale Fokusaktier KL	7,40 kr.
Bæredygtige Aktier KL	17,60 kr.

* Udbyttet er udbetalt via VP Securities A/S i januar 2025 som foreløbig udlodning.

Øvrige forhold

Investeringspolitik og samfundsansvar

Foreningen tager hensyn til miljø, klima, arbejdstagerrettigheder, menneskerettigheder og antikorruption, social ansvarlighed og god selskabsledelse, når den udvælger sine investeringer.

På baggrund af en konkretisering af kravene for finansielle produkter gældende pr. 1. januar 2023 indeholder foreningens årsrapport for 2024 bæredygtighedsrelaterede oplysninger om foreningens afdelinger. Kravene bygger på Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR-forordningen") og EU-taksonomien, der trådte i kraft henholdsvis 10. marts 2021 og 1. januar 2022.

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

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

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

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

Foreningen har tilsluttet sig Nykredits Politik for Bæredygtige Investeringer. Politikken danner grundlag for afdelingernes præ-kontraktuelle SFDR-bilag. I henhold til dansk lovgivning rapporterer foreningen på sin indsats med implementeringen af politikken og resultatet af dette i en særskilt 'Rapport om Samfundsansvar' for foreningen. Denne rapport udgør foreningens lovpligtige redegørelse i henhold til regnskabslovgivningen for UCITS, og er offentliggjort på hjemmesiden nykredit.dk/npa/csr.

Usikkerhed ved indregning eller måling

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

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

Usædvanlige forhold der kan have påvirket indregningen eller målingen

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

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Øversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledeshverv

Bestyrelse

Niels-Ulrik Mousten

Bestyrelsesformand

Direktør

Født 1963, indvalgt i bestyrelsen i 2017

Bestyrelsesformand for:

Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros

Placeringsforeningen Nykredit Invest (Kapitalforening)

Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S

Nissen Family Group Investment A/S

Nissen Family Group A/S

Medlem af bestyrelsen for:

Global Health Invest ApS

HL Management A/S

LegalDesk.dk ApS

Nordic Bloom P/S

Northern Horizon Capital A/S

PFA Holding A/S

PFA Pension, Forsikringsaktieselskab

Realdania

WIDE Invest ApS

Øvrige hverv:

Direktør i NETSUOM ApS

Jesper Lau Hansen

Medlem

Professor dr. jur.

Født 1965, indvalgt i bestyrelsen i 2004

Bestyrelsesformand for:

Kapitalforeningen EMD Invest

Kapitalforeningen Institutionel Investor

Kapitalforeningen Investin Pro

Kapitalforeningen LB Investering

Kapitalforeningen Nykredit KOBRA

Kapitalforeningen Nykredit KOBRA III

Kapitalforeningen Nykredit Mira III

Medlem af bestyrelsen for:

Investeringsforeningen Sparinvest

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

Investeringsforeningen Investin

Placeringsforeningen Nykredit Invest (Kapitalforening)

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros

Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance

Charlotte Mark

Medlem

Professionelt bestyrelsesmedlem

Født 1962, indvalgt i bestyrelsen i 2023

Næstformand for bestyrelsen for:

Investeringsforeningen Sparinvest

J-F. Lemvigh-Müller Holding A/S

Medlem af bestyrelsen for:

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros

Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance

Naviar

Placeringsforeningen Nykredit Invest (Kapitalforening)

Lemvigh-Müller Fonden

Sygehusgrunden Komplementar ApS

Lærernes Pension, Forsikringsaktieselskab

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

Sygehusgrunden P/S

Jera Capital A/S

Tine Roed

Medlem

Direktør, cand.jur.

Født 1964, indvalgt i bestyrelsen i 2010

Bestyrelsesformand for:

Investeringsforeningen Multi Manager Invest

Kapitalforeningen Nykredit Alpha

Nykredit Alternatives Core AIF-SIKAV

Næstformand for bestyrelsen for:

William Demant Invest A/S

La Maison Du Danemark

Medlem af bestyrelsen for:

Investeringsforeningen Investin

Investeringsforeningen Nykredit Invest Almen Bolig

Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

Investeringsforeningen Sparinvest

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros

Kapitalforeningen Nykredit Private Banking Elite

Placeringsforeningen Nykredit Invest (Kapitalforening)

Kapitalforeningen Investin

NKB Infrastructure II Komplementar ApS

NKB Infrastructure Komplementar ApS

William Demant Fonden

Øvrige hverv:

Direktør i CBS Bestyrelsesuddannelserne

Retsmedlem i Landsskatteretten, Sagkyndigt medlem af Sø- og Handelsretten

Bestyrelsens møder

Bestyrelsen har i 2024 afholdt 6 møder. Samtlige bestyrelsesmedlemmer har deltaget i alle bestyrelsesmøder med undtagelse af Jesper Lau Hansen, der har deltaget i 5 ud af de 6 møder.

Bestyrelsens aflønning

Som honorar til bestyrelsen for 2024 indstilles til generalforsamlingens godkendelse et samlet beløb på 465 t.kr.

Der har i 2024 ikke været afholdt yderligere udgifter til honorering af bestyrelsesmedlemmer for udførelse af særskilte opgaver for foreningen.

Direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S

Erling Skorstad

Adm. direktør

Tage Fabrin-Brasted

Direktør

Medlem af bestyrelsen for:

InvestIn SICAV-RAIF

Nykredit Alpha SICAV-RAIF

Tina Philipson

Direktør

Årsregnskaber for foreningens afdelinger

Korte obligationer KL

Afdelingens investeringsområde

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

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

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060009249

Startdato:
07-10-2005

Risikoklasse:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

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

Porteføljeforvalter:
Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2024

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	4,66
Benchmark i pct.	3,47
Merafkast i pct.	1,19

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	4,66	5,03	-6,32	1,25	-0,71
Indre værdi pr. andel (i kr.)	99,37	94,94	93,56	101,39	100,13
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	3,20	1,50	0,00
Omkostningsprocent	0,21	0,21	0,20	0,20	0,19
Sharpe ratio	-0,36	-0,42	-0,50	0,53	0,74
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	68.568	82.735	-140.134	24.741	-28.502
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.700.440	1.542.926	1.982.296	2.255.373	3.304.447
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	17.112	16.252	21.186	22.245	33.001

Korte obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	50.376	54.942
2	Renteudgifter	-3.604	-8.066
	I alt renter og udbytter	46.772	46.876
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	29.150	54.997
4	Afledte finansielle instrumenter	-3.970	-15.197
	Valutakonti	24	-2
	Handelsomkostninger	-58	-196
	I alt kursgevinster og -tab	25.146	39.602
	I alt indtægter	71.918	86.478
5	Administrationsomkostninger	-3.350	-3.743
	Årets nettoresultat	68.568	82.735
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Negativ udlodning til overførsel	-3.244	-36.511
6	I alt til rådighed for udlodning	-3.244	-36.511
	Overført til formuen	71.812	119.246
	I alt disponeret	68.568	82.735

Korte obligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	2.625	5.953
	I alt likvide midler	2.625	5.953
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	1.703.272	1.524.910
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	30.228	8.088
	Unoterede danske obligationer	65.440	64.823
	I alt obligationer	1.798.940	1.597.821
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	283	390
	I alt afledte finansielle instrumenter	283	390
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	13.161	11.281
	Andre tilgodehavender	1.583	3.281
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	46.969	13.734
	I alt andre aktiver	61.713	28.296
	Aktiver i alt	1.863.561	1.632.460
	PASSIVER		
8,9	Investorerens formue	1.700.440	1.542.926
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.540	1.706
	I alt afledte finansielle instrumenter	1.540	1.706
	Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	112.561	59.825
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	333	300
	Gæld vedrørende handelsafvikling	48.562	27.620
	Skyldige renter	125	83
	I alt anden gæld	49.020	28.003
	Passiver i alt	1.863.561	1.632.460
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 103 under fællesnoter.</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 106 under fællesnoter.</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 23.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 26.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 100 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	11	64		
Noterede obligationer fra danske udstedere	41.557	48.144		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	809	155		
Unoterede danske obligationer	3.774	3.407		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	4.221	3.106		
Øvrige renteindtægter	4	66		
I alt renteindtægter	50.376	54.942		
2 Renteudgifter				
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	2.948	7.076		
Øvrige renteudgifter	656	990		
I alt renteudgifter	3.604	8.066		
3 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	28.139	52.681		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	394	94		
Unoterede danske obligationer	617	2.222		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	29.150	54.997		
4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Andre kontrakter	2	-		
Noterede afledte finansielle instrumenter	-	-286		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-3.972	-14.911		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-3.970	-15.197		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	1.502	48	1.550	
Investeringsforvaltning	1.800	-	1.800	
I alt administrationsomkostninger 2024	3.302	48	3.350	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	1.676	71	1.747	
Investeringsforvaltning	1.996	-	1.996	
I alt administrationsomkostninger 2023	3.672	71	3.743	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
6 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-36.511	-
Renter og udbytter	46.773	46.878
Kursgevinster og -tab til udlodning	-12.829	-89.402
Udlodningsregulering	-676	5.197
Udlodning overført fra sidste år	-	816
Minimumsindkomst	-3.243	-36.511
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-3.350	-3.744
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	3.557	3.183
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-206	561
I alt til rådighed for udlodning	-3.242	-36.511
7 Obligationer	%	
Varighedsfordeling		
0 - 1 år	28,55	
1 - 3,6 år	31,40	
3,6 + år	40,05	
	100,00	
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
	2024	2023
8 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	1.542.926	1.982.296
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-	-67.797
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-	-139
Emissioner i året	497.685	188.285
Indløsninger i året	-409.120	-643.038
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	381	584
Negativ udlodning til overførsel	-3.244	-36.511
Overført fra resultatopgørelsen	71.812	119.246
I alt investorerens formue	1.700.440	1.542.926
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	16.252	21.186
Emissioner i året	5.071	2.044
Indløsninger i året	-4.211	-6.978
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	17.112	16.252
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	85,54	89,02
Øvrige finansielle instrumenter	9,00	7,71
I alt	94,54	96,73
Andre aktiver/Anden gæld	5,46	3,27
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Korte obligationer Akk. KL

Afdelingens investeringsområde

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

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

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060033975

Startdato:
10-05-2006

Risikoklasse:
2

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Ja

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

Porteføljeforvalter:
Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2024

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	4,75
Benchmark i pct.	3,47
Merafkast i pct.	1,28

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	4,75	4,98	-6,80	0,85	-0,09
Indre værdi pr. andel (i kr.)	151,48	144,61	137,75	147,80	146,56
Omkostningsprocent	0,21	0,20	0,18	0,19	0,18
Sharpe ratio	-0,39	-0,37	-0,48	0,66	0,94
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	35.408	36.373	-84.240	8.582	-5.789
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	991.940	696.486	791.631	1.252.428	828.199
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	6.548	4.816	5.747	8.474	5.651

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	28.492	25.782
2	Renteudgifter	-2.013	-2.200
	I alt renter og udbytter	26.479	23.582
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	12.232	17.484
4	Afledte finansielle instrumenter	-1.686	-3.006
	Valutakonti	29	28
	Øvrige aktiver/passiver	15	-
	Handelsomkostninger	-23	-131
	I alt kursgevinster og -tab	10.567	14.375
	I alt indtægter	37.046	37.957
5	Administrationsomkostninger	-1.638	-1.584
	Årets nettoresultat	35.408	36.373

Korte obligationer Akk. KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	11.616	23.029
	I alt likvide midler	11.616	23.029
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	961.850	651.704
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	67.847	28.019
	I alt obligationer	1.029.697	679.723
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	271	568
	I alt afledte finansielle instrumenter	271	568
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	8.994	5.796
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	30.125	4.403
	I alt andre aktiver	39.119	10.199
	Aktiver i alt	1.080.703	713.519
	PASSIVER		
6,7	Investorerens formue	991.940	696.486
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	87	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	87	-
	Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	55.884	-
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	185	147
	Lån	150	255
	Gæld vedrørende handelsafvikling	32.394	16.627
	Skyldige renter	63	4
	I alt anden gæld	32.792	17.033
	Passiver i alt	1.080.703	713.519
8	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 103 under fællesnoter.</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 106 under fællesnoter.</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 23.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 26.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 100 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	11	94		
Noterede obligationer fra danske udstedere	25.813	24.751		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.187	262		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.018	428		
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	137	-		
Øvrige renteindtægter	326	247		
I alt renteindtægter	28.492	25.782		
2 Renteudgifter				
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.973	2.046		
Øvrige renteudgifter	40	154		
I alt renteudgifter	2.013	2.200		
3 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	10.943	17.043		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.289	441		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	12.232	17.484		
4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Andre kontrakter	4	-		
Noterede afledte finansielle instrumenter	-	323		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-1.690	-3.329		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-1.686	-3.006		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	688	19	707	
Investeringsforvaltning	931	-	931	
I alt administrationsomkostninger 2024	1.619	19	1.638	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	643	19	662	
Investeringsforvaltning	922	-	922	
I alt administrationsomkostninger 2023	1.565	19	1.584	
		2024	2023	
6 Investorenes formue				
Investorenes formue primo		696.486	791.631	
Emissioner i året		679.275	315.586	
Indløsninger i året		-419.502	-447.677	
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		273	573	
Overført fra resultatopgørelsen		35.408	36.373	
I alt investorenes formue		991.940	696.486	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	4.816	5.747
Emissioner i året	4.545	2.248
Indløsninger i året	-2.813	-3.179
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	6.548	4.816
8 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	88,05	93,04
Øvrige finansielle instrumenter	5,80	3,23
I alt	93,85	96,27
Andre aktiver/Anden gæld	6,15	3,73
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Lange obligationer KL

Afdelingens investeringsområde

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

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

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060009405

Startdato:
07-10-2005

Risikoklasse:
3

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

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

Porteføljeforvalter:
Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2024

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	5,05
Benchmark i pct.	4,62
Merafkast i pct.	0,43

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	5,05	2,37	-14,47	-2,62	1,26
Indre værdi pr. andel (i kr.)	84,50	80,43	84,59	99,91	103,10
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	6,10	1,00	0,50
Omkostningsprocent	0,38	0,38	0,38	0,38	0,37
Sharpe ratio	-0,71	-0,66	-0,61	0,53	1,09
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	333.588	172.390	-1.336.558	-161.389	50.608
Investorenes formue ultimo (i 1.000 kr.)	6.124.000	7.619.338	8.107.453	9.145.263	5.930.892
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	72.475	94.728	95.846	91.536	57.527

Lange obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	194.407	231.431
2	Renteudgifter	-36.085	-51.943
	I alt renter og udbytter	158.322	179.488
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	204.625	149.568
4	Afledte finansielle instrumenter	-2.616	-125.747
	Valutakonti	21	-826
	Øvrige aktiver/passiver	-	1
	Handelsomkostninger	-114	-400
	I alt kursgevinster og -tab	201.916	22.596
	I alt indtægter	360.238	202.084
5	Administrationsomkostninger	-26.650	-29.694
	Årets nettoresultat	333.588	172.390
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Negativ udlodning til overførsel	-665.318	-822.704
6	I alt til rådighed for udlodning	-665.318	-822.704
	Overført til formuen	998.906	995.094
	I alt disponeret	333.588	172.390

Lange obligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	8.645	16.382
	Indestående i andre pengeinstitutter	7.306	-
	I alt likvide midler	15.951	16.382
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	14.515	-
	I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	14.515	-
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	7.289.638	8.669.485
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	88.234	87.536
	I alt obligationer	7.377.872	8.757.021
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.173	8.121
	I alt afledte finansielle instrumenter	1.173	8.121
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	44.982	54.862
	Andre tilgodehavender	16.114	3.705
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	145.848	26.974
	I alt andre aktiver	206.944	85.541
	Aktiver i alt	7.616.455	8.867.065
	PASSIVER		
8,9	Investorerens formue	6.124.000	7.619.338
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	13.119	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	13.119	-
	Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.388.159	1.232.841
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.060	2.487
	Lån	-	7.770
	Gæld vedrørende handelsafvikling	87.631	2.971
	Skyldige renter	1.486	1.658
	I alt anden gæld	91.177	14.886
	Passiver i alt	7.616.455	8.867.065
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 103 under fællesnoter.</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 106 under fællesnoter.</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 23.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 26.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 100 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	26	105		
Noterede obligationer fra danske udstedere	182.485	192.471		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.891	1.943		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	367	36.351		
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	8.255	-		
Øvrige renteindtægter	1.383	561		
I alt renteindtægter	194.407	231.431		
2 Renteudgifter				
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	35.787	43.137		
Øvrige renteudgifter	298	8.806		
I alt renteudgifter	36.085	51.943		
3 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	203.931	148.958		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	694	610		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	204.625	149.568		
4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Noterede afledte finansielle instrumenter	-	-43.339		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-2.616	-82.408		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-2.616	-125.747		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	4.887	150	5.037	
Investeringsforvaltning	11.089	-	11.089	
Distribution, markedsføring og Formidling	10.524	-	10.524	
I alt administrationsomkostninger 2024	26.500	150	26.650	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	5.479	197	5.676	
Investeringsforvaltning	12.364	-	12.364	
Distribution, markedsføring og Formidling	11.654	-	11.654	
I alt administrationsomkostninger 2023	29.497	197	29.694	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
6 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-822.704	-
Renter og udbytter	158.322	179.490
Kursgevinster og -tab til udlodning	-204.147	-1.020.576
Udlodningsregulering	203.211	10.810
Udlodning overført fra sidste år	-	7.572
Minimumsindkomst	-665.318	-822.704
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-26.650	-29.695
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	22.560	28.552
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	4.091	1.143
I alt til rådighed for udlodning	-665.317	-822.704
7 Obligationer	%	
Varighedsfordeling		
0 - 1 år	12,73	
1 - 3,6 år	16,48	
3,6 + år	70,79	
	100,00	
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
	2024	2023
8 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	7.619.338	8.107.453
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-	-584.665
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-	-317
Emissioner i året	367.665	838.361
Indløsninger i året	-2.198.804	-915.127
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.213	1.243
Negativ udlodning til overførsel	-665.318	-822.704
Overført fra resultatopgørelsen	998.906	995.094
I alt investorenes formue	6.124.000	7.619.338
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	94.728	95.846
Emissioner i året	4.550	10.502
Indløsninger i året	-26.803	-11.620
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	72.475	94.728
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	81,00	86,58
Øvrige finansielle instrumenter	15,73	12,43
I alt	96,73	99,01
Andre aktiver/Anden gæld	3,27	0,99
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Lange obligationer Akk. KL

Afdelingens investeringsområde

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

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

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060034007

Startdato:
10-05-2006

Risikoklasse:
3

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Ja

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

Porteføljeforvalter:
Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2024

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	5,10
Benchmark i pct.	4,62
Merafkast i pct.	0,48

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	5,10	2,72	-14,63	-2,72	1,44
Indre værdi pr. andel (i kr.)	167,41	159,29	155,07	181,64	186,71
Omkostningsprocent	0,38	0,38	0,37	0,37	0,36
Sharpe ratio	-0,68	-0,64	-0,59	0,51	1,07
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	323.644	190.640	-1.360.958	-298.536	136.332
Investorenes formue ultimo (i 1.000 kr.)	5.963.803	7.287.437	7.724.231	9.446.258	11.405.058
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	35.623	45.748	49.811	52.007	61.083

Lange obligationer Akk. KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	204.503	219.355
2	Renteudgifter	-41.773	-64.971
	I alt renter og udbytter	162.730	154.384
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	188.088	167.659
4	Afledte finansielle instrumenter	-1.393	-103.124
	Valutakonti	28	-184
	Handelsomkostninger	-182	-386
	I alt kursgevinster og -tab	186.541	63.965
	I alt indtægter	349.271	218.349
5	Administrationsomkostninger	-25.627	-27.709
	Årets nettoresultat	323.644	190.640

Lange obligationer Akk. KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	8.312	19.332
	Indestående i andre pengeinstitutter	10.560	4.240
	I alt likvide midler	18.872	23.572
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	14.515	-
	I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	14.515	-
6	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	6.951.502	8.472.618
	I alt obligationer	6.951.502	8.472.618
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.843	8.619
	I alt afledte finansielle instrumenter	1.843	8.619
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	43.040	53.782
	Andre tilgodehavender	887	659
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	149.837	35.068
	I alt andre aktiver	193.764	89.509
	Aktiver i alt	7.180.496	8.594.318
	PASSIVER		
7,8	Investoreernes formue	5.963.803	7.287.437
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	-	4.113
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.795	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	1.795	4.113
	Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.119.409	1.284.636
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.016	2.394
	Lån	-	9.796
	Gæld vedrørende handelsafvikling	92.271	4.177
	Skyldige renter	1.202	1.765
	I alt anden gæld	95.489	18.132
	Passiver i alt	7.180.496	8.594.318
9	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 103 under fællesnoter.</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 106 under fællesnoter.</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 23.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 26.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 100 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	33	122		
Noterede obligationer fra danske udstedere	190.931	204.027		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-	37		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.055	14.208		
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	9.471	-		
Øvrige renteindtægter	2.013	961		
I alt renteindtægter	204.503	219.355		
2 Renteudgifter				
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	41.442	60.513		
Øvrige renteudgifter	331	4.458		
I alt renteudgifter	41.773	64.971		
3 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	188.088	165.994		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-	1.665		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	188.088	167.659		
4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Noterede afledte finansielle instrumenter	2.812	-25.907		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-4.205	-77.217		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-1.393	-103.124		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	4.512	131	4.643	
Investeringsforvaltning	10.764	-	10.764	
Distribution, markedsføring og Formidling	10.220	-	10.220	
I alt administrationsomkostninger 2024	25.496	131	25.627	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	4.852	159	5.011	
Investeringsforvaltning	11.686	-	11.686	
Distribution, markedsføring og Formidling	11.012	-	11.012	
I alt administrationsomkostninger 2023	27.550	159	27.709	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	12,45
1 - 3,6 år	15,76
3,6 + år	71,79
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2024	2023
7 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	7.287.437	7.724.231
Emissioner i året	565.652	250.641
Indløsninger i året	-2.215.231	-879.205
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.301	1.130
Overført fra resultatopgørelsen	323.644	190.640
I alt investorerens formue	5.963.803	7.287.437
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	45.748	49.811
Emissioner i året	3.500	1.625
Indløsninger i året	-13.625	-5.688
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	35.623	45.748
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	82,79	85,61
Øvrige finansielle instrumenter	13,77	13,30
I alt	96,56	98,91
Andre aktiver/Anden gæld	3,44	1,09
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Bæredygtige Kreditobligationer KL

Afdelingens investeringsområde

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

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

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

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

Afdelingsprofil

Fondskode:

DK0060356392

Startdato:

01-12-2011

Risikoklasse:

2

Udbyttebetalende:

Ja

Børsnoteret:

Ja

Benchmark:

ICE Euro Corporate Paris-Aligned Index

Porteføljeforvalter:

Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2024

Afkastet findes acceptabelt.

Afkast og evaluering

Afkast i pct. 4,30

Benchmark i pct. 4,81

Merafkast i pct. -0,51

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	4,30	8,04	-13,76	-1,64	2,00
Indre værdi pr. andel (i kr.)	107,57	103,13	95,46	112,20	115,27
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	1,50	1,20
Omkostningsprocent	0,92	0,92	0,89	0,91	0,93
Sharpe ratio	-0,51	-0,24	-0,54	0,68	1,04
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	6.863	14.692	-30.508	-3.321	1.183
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	163.802	187.487	199.068	202.642	178.233
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.523	1.818	2.086	1.806	1.546

Bæredygtige Kreditobligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	5.498	5.206
2	Renteudgifter	-1	-2
	I alt renter og udbytter	5.497	5.204
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	3.079	11.415
4	Afledte finansielle instrumenter	18	18
	Øvrige aktiver/passiver	1	1
5	Handelsomkostninger	-136	-170
	I alt kursgevinster og -tab	2.962	11.264
	I alt indtægter	8.459	16.468
6	Administrationsomkostninger	-1.596	-1.776
	Årets nettoresultat	6.863	14.692
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Negativ udlodning til overførsel	-3.858	-11.098
7	I alt til rådighed for udlodning	-3.858	-11.098
	Overført til formuen	10.721	25.790
	I alt disponeret	6.863	14.692

Bæredygtige Kreditobligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	2.737	711
	I alt likvide midler	2.737	711
8	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	17.928	11.075
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	140.415	173.702
	Unoterede udenlandske obligationer	716	674
	I alt obligationer	159.059	185.451
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.217	2.416
	Aktuelle skatteaktiver	17	17
	I alt andre aktiver	2.234	2.433
	Aktiver i alt	164.030	188.595
	 PASSIVER		
9,10	Investorerens formue	163.802	187.487
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	149	164
	Gæld vedrørende handelsafvikling	79	944
	I alt anden gæld	228	1.108
	Passiver i alt	164.030	188.595
11	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 106 under fællesnoter.</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 23.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 26.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 100 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	7	11		
Noterede obligationer fra danske udstedere	740	439		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	4.728	4.736		
Unoterede udenlandske obligationer	23	20		
I alt renteindtægter	5.498	5.206		
2 Renteudgifter				
Øvrige renteudgifter	1	2		
I alt renteudgifter	1	2		
3 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	487	280		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.555	11.110		
Unoterede udenlandske obligationer	37	25		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	3.079	11.415		
4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Valutaterminforretninger / futures	18	18		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	18	18		
5 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-136	-172		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-	2		
I alt handelsomkostninger	-136	-170		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
6 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	488	22	510	
Investeringsforvaltning	569	-	569	
Distribution, markedsføring og formidling	517	-	517	
I alt administrationsomkostninger 2024	1.574	22	1.596	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	519	39	558	
Investeringsforvaltning	638	-	638	
Distribution, markedsføring og formidling	580	-	580	
I alt administrationsomkostninger 2023	1.737	39	1.776	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
7 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-11.098	-9.393
Renter og udbytter	5.497	5.206
Kursgevinster og -tab til udlodning	370	-8.505
Udlodningsregulering	1.372	1.593
Minimumsindkomst	-3.859	-11.099
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-1.596	-1.776
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	1.467	1.634
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	129	142
I alt til rådighed for udlodning	-3.859	-11.099
8 Obligationer	%	
Ratingfordeling		
AA	7,04	
A	30,21	
BBB	44,97	
BB	4,25	
<CCC	13,53	
	100,00	
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
	2024	2023
9 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	187.487	199.068
Emissioner i året	7.550	6.576
Indløsninger i året	-38.235	-32.968
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	137	119
Negativ udlodning til overførsel	-3.858	-11.098
Overført fra resultatopgørelsen	10.721	25.790
I alt investorerne formue	163.802	187.487
10 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	1.818	2.086
Emissioner i året	72	67
Indløsninger i året	-367	-335
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.523	1.818
11 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,40	97,40
Øvrige finansielle instrumenter	2,10	0,73
I alt	98,50	98,13
Andre aktiver/Anden gæld	1,50	1,87
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Kreditobligationer KL

Afdelingens investeringsområde

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

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

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060356202

Startdato:
17-01-2012

Risikoklasse:
2

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

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

Porteføljeforvalter:
Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2024

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	4,22
Benchmark i pct.	4,09
Merafkast i pct.	0,13

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	4,22	5,84	-11,47	-1,99	1,61
Indre værdi pr. andel (i kr.)	101,61	97,49	92,11	104,65	107,37
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	0,60	0,60
Omkostningsprocent	0,73	0,73	0,72	0,71	0,74
Sharpe ratio	-0,71	-0,38	-0,66	0,78	1,35
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	53.301	80.328	-201.434	-33.079	12.789
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.196.968	1.391.735	1.514.365	1.729.915	1.326.714
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	11.782	14.275	16.440	16.530	12.357

Kreditobligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	40.871	40.637
	Renteudgifter	-252	-1.291
	I alt renter og udbytter	40.619	39.346
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	22.604	53.230
3	Afledte finansielle instrumenter	36	-1.242
	Valutakonti	10	4
	Øvrige aktiver/passiver	-	2
4	Handelsomkostninger	-275	-414
	I alt kursgevinster og -tab	22.375	51.580
	I alt indtægter	62.994	90.926
5	Administrationsomkostninger	-9.693	-10.535
	Resultat før skat	53.301	80.391
	Skat	-	-63
	Årets nettoresultat	53.301	80.328
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Negativ udlodning til overførsel	-25.533	-67.240
6	I alt til rådighed for udlodning	-25.533	-67.240
	Overført til formuen	78.834	147.568
	I alt disponeret	53.301	80.328

Kreditobligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.547	12.236
	I alt likvide midler	1.547	12.236
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	669.913	1.055.397
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	534.866	315.016
	Unoterede udenlandske obligationer	1.432	1.348
	I alt obligationer	1.206.211	1.371.761
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1	1
	I alt afledte finansielle instrumenter	1	1
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	15.299	14.672
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	19.543	5.730
	I alt andre aktiver	34.842	20.402
	Aktiver i alt	1.242.601	1.404.400
	 PASSIVER		
8,9	Investorerne formue	1.196.968	1.391.735
	Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	39.911	-
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	779	916
	Gæld vedrørende handelsafvikling	4.900	11.749
	Skyldige renter	43	-
	I alt anden gæld	5.722	12.665
	Passiver i alt	1.242.601	1.404.400
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 103 under fællesnoter.</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 106 under fællesnoter.</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 23.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 26.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 100 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	55	149		
Noterede obligationer fra danske udstedere	25.591	31.223		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	15.180	9.191		
Unoterede udenlandske obligationer	45	40		
Øvrige renteindtægter	-	34		
I alt renteindtægter	40.871	40.637		
2 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	10.368	32.750		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	12.152	20.428		
Unoterede udenlandske obligationer	84	52		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	22.604	53.230		
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Valutaterminsforretninger / futures	36	45		
Noterede afledte finansielle instrumenter	-	-1.287		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	36	-1.242		
4 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-275	-414		
I alt handelsomkostninger	-275	-414		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	1.658	29	1.687	
Investeringsforvaltning	4.058	-	4.058	
Distribution, markedsføring og formidling	3.948	-	3.948	
I alt administrationsomkostninger 2024	9.664	29	9.693	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	1.699	36	1.735	
Investeringsforvaltning	4.479	-	4.479	
Distribution, markedsføring og formidling	4.321	-	4.321	
I alt administrationsomkostninger 2023	10.499	36	10.535	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
6 Til rådighed for udlodning		
Fremførte tab	-67.240	-81.783
Renter og udbytter	40.617	39.345
Kursgevinster og -tab til udlodning	-7.749	-35.272
Udlodningsregulering	8.840	10.470
Minimumsindkomst	-25.532	-67.240
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-9.693	-10.533
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	8.560	9.729
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	1.132	804
I alt til rådighed for udlodning	-25.533	-67.240
7 Obligationer	%	
Varighedsfordeling		
0 - 1 år	22,06	
1 - 3,6 år	34,67	
3,6 + år	43,27	
	100,00	
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
	2024	2023
8 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	1.391.735	1.514.365
Emissioner i året	12.101	15.211
Indløsninger i året	-260.708	-218.629
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	539	460
Negativ udlodning til overførsel	-25.533	-67.240
Overført fra resultatopgørelsen	78.834	147.568
I alt investorenes formue	1.196.968	1.391.735
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	14.275	16.440
Emissioner i året	126	162
Indløsninger i året	-2.619	-2.327
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	11.782	14.275
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,52	96,71
Øvrige finansielle instrumenter	3,33	0,96
I alt	96,85	97,67
Andre aktiver/Anden gæld	3,15	2,33
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Kreditobligationer Akk. KL

Afdelingens investeringsområde

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

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

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

Afdelingsprofil

Fondskode:

DK0060643021

Startdato:

31-08-2015

Risikoklasse:

2

Udbyttebetalende:

Nej

Børsnoteret:

Ja

Benchmark:

50% ICE BofAML A-BBB Euro Corporate Index DKK og

50% Nykredit Constant Maturity 3Y Government bond

Porteføljeforvalter:

Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2024

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	4,15
Benchmark i pct.	4,09
Merafkast i pct.	0,06

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	4,15	6,05	-11,81	-1,82	1,44
Indre værdi pr. andel (i kr.)	109,11	104,76	98,78	112,02	114,09
Omkostningsprocent	0,71	0,71	0,70	0,71	0,71
Sharpe ratio	-0,74	-0,40	-0,70	0,79	1,36
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	80.594	117.793	-311.508	-47.748	28.849
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.937.186	1.975.820	2.222.584	2.646.341	2.692.956
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	17.754	18.861	22.500	23.625	23.604

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	58.557	57.549
	Renteudgifter	-209	-1.173
	I alt renter og udbytter	58.348	56.376
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	36.588	76.739
3	Afledte finansielle instrumenter	31	-195
	Valutakonti	35	9
	Øvrige aktiver/passiver	8	3
	Handelsomkostninger	-291	-456
	I alt kursgevinster og -tab	36.371	76.100
	I alt indtægter	94.719	132.476
4	Administrationsomkostninger	-14.125	-14.683
	Årets nettoresultat	80.594	117.793

Kreditobligationer Akk. KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	27.591	11.435
	I alt likvide midler	27.591	11.435
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	-	4.045
	I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	-	4.045
5	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	1.077.433	1.503.823
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	857.663	447.164
	Unoterede udenlandske obligationer	2.147	2.021
	I alt obligationer	1.937.243	1.953.008
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1	1
	I alt afledte finansielle instrumenter	1	1
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	23.277	20.746
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	25.592	9.167
	Aktuelle skatteaktiver	86	86
	I alt andre aktiver	48.955	29.999
	Aktiver i alt	2.013.790	1.998.488
	PASSIVER		
6,7	Investorerens formue	1.937.186	1.975.820
	Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	39.913	3.914
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.255	1.260
	Gæld vedrørende handelsafvikling	35.393	17.493
	Skyldige renter	43	1
	I alt anden gæld	36.691	18.754
	Passiver i alt	2.013.790	1.998.488
8	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 103 under fællesnoter.</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 106 under fællesnoter.</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 23.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 26.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 100 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	128	152		
Noterede obligationer fra danske udstedere	35.606	44.124		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	22.756	13.174		
Unoterede udenlandske obligationer	67	60		
Øvrige renteindtægter	-	39		
I alt renteindtægter	58.557	57.549		
2 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	17.973	47.069		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	18.489	29.594		
Unoterede udenlandske obligationer	126	76		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	36.588	76.739		
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Valutaterminsforretninger / futures	31	64		
Noterede afledte finansielle instrumenter	-	-259		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	31	-195		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	2.113	43	2.156	
Investeringsforvaltning	6.091	-	6.091	
Distribution, markedsføring og formidling	5.878	-	5.878	
I alt administrationsomkostninger 2024	14.082	43	14.125	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	2.068	49	2.117	
Investeringsforvaltning	6.381	-	6.381	
Distribution, markedsføring og formidling	6.185	-	6.185	
I alt administrationsomkostninger 2023	14.634	49	14.683	
5 Obligationer		%		
Varighedsfordeling				
0 - 1 år		16,27		
1 - 3,6 år		37,65		
3,6 + år		46,08		
		100,00		

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
6 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.975.820	2.222.584
Emissioner i året	9.121	2.099
Indløsninger i året	-128.622	-367.395
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	273	739
Overført fra resultatopgørelsen	80.594	117.793
I alt investorerne formue	1.937.186	1.975.820
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	18.861	22.500
Emissioner i året	87	21
Indløsninger i året	-1.194	-3.660
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	17.754	18.861
8 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	92,57	96,53
Øvrige finansielle instrumenter	3,33	1,06
I alt	95,90	97,59
Andre aktiver/Anden gæld	4,10	2,41
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Danske aktier KL

Afdelingens investeringsområde

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

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

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0010297118

Startdato:
01-01-2004

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
OMX Copenhagen Capped Net Total Return Index

Porteføljeforvalter:
Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2024

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	2,85
Benchmark i pct.	2,07
Merafkast i pct.	0,78

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	2,85	10,21	-13,48	18,69	27,25
Indre værdi pr. andel (i kr.)	191,87	200,89	199,85	264,45	241,65
Udlodning pr. andel (i kr.)	12,60	14,70	18,30	31,70	19,20
Omkostningsprocent	1,24	1,24	1,24	1,23	1,28
Sharpe ratio	0,34	0,63	0,44	0,89	0,71
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	28.345	94.111	-143.178	185.927	181.885
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.019.827	1.012.867	997.894	1.134.382	973.604
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.315	5.042	4.994	4.290	4.029
Tracking Error	2,59	2,40	2,68	2,35	2,56
Active Share	23,65	26,85	24,73	20,55	23,75

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	-	5
	Renteudgifter	-396	-
1	Udbytter	25.624	33.653
	I alt renter og udbytter	25.228	33.658
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	19.953	77.766
	Valutakonti	1	1
	Øvrige aktiver/passiver	-	1
3	Handelsomkostninger	-126	-301
	I alt kursgevinster og -tab	19.828	77.467
	I alt indtægter	45.056	111.125
4	Administrationsomkostninger	-13.243	-12.137
	Resultat før skat	31.813	98.988
	Skat	-3.468	-4.877
	Årets nettoresultat	28.345	94.111
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	66.971	74.117
	Overført til udlodning næste år	71	136
5	I alt til rådighed for udlodning	67.042	74.253
	Overført til formuen	-38.697	19.858
	I alt disponeret	28.345	94.111

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	405	1.066
	I alt likvide midler	405	1.066
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	990.219	979.884
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	28.451	31.334
	Unoterede kapitalandele fra danske selskaber	210	212
	I alt kapitalandele	1.018.880	1.011.430
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	-	399
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	2.142	898
	Aktuelle skatteaktiver	1.858	993
	I alt andre aktiver	4.000	2.290
	Aktiver i alt	1.023.285	1.014.786
	 PASSIVER		
7,8	Investorerens formue	1.019.827	1.012.867
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.084	1.058
	Gæld vedrørende handelsafvikling	2.374	861
	I alt anden gæld	3.458	1.919
	Passiver i alt	1.023.285	1.014.786
9	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 23.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 26.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 100 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	23.152	32.541		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.472	1.112		
I alt udbytter	25.624	33.653		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber	22.023	73.877		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-2.068	3.891		
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber	-2	-2		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	19.953	77.766		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-169	-363		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	43	62		
I alt handelsomkostninger	-126	-301		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	2.752	25	2.777	
Investeringsforvaltning	7.261	-	7.261	
Distribution, markedsføring og formidling	3.205	-	3.205	
I alt administrationsomkostninger 2024	13.218	25	13.243	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	2.518	23	2.541	
Investeringsforvaltning	6.649	-	6.649	
Distribution, markedsføring og formidling	2.947	-	2.947	
I alt administrationsomkostninger 2023	12.114	23	12.137	
	2024	2023		
5 Til rådighed for udlodning				
Renter og udbytter	25.229	33.658		
Ikke refunderbare udbytteskatter	-4.334	-5.266		
Kursgevinster og -tab til udlodning	58.511	57.881		
Udlodningsregulering	888	-112		
Udlodning overført fra sidste år	136	223		
Minimumsindkomst	80.430	86.384		
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-13.244	-12.135		
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-144	4		
I alt til rådighed for udlodning	67.042	74.253		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Industri	32,96
Sundhedspleje	27,19
Finans	20,46
Konsumentvarer	13,76
Forsyning	3,96
Informationsteknologi	1,84
Diverse	(0,17)
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2024	2023
7 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	1.012.867	997.894
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-74.117	-91.377
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-233	4.845
Emissioner i året	118.816	148.305
Indløsninger i året	-65.950	-141.074
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	99	163
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	66.971	74.117
Overført til udlodning næste år	71	136
Overført fra resultatopgørelsen	-38.697	19.858
I alt investorenes formue	1.019.827	1.012.867
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	5.042	4.994
Emissioner i året	598	757
Indløsninger i året	-325	-709
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	5.315	5.042
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,21	99,46
Øvrige finansielle instrumenter	0,06	0,13
I alt	99,27	99,59
Andre aktiver/Anden gæld	0,73	0,41
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Afdelingens investeringsområde

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

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

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060034270

Startdato:
27-03-2006

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
OMX Copenhagen Capped Net Total Return Index

Porteføljeforvalter:
Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2024

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	2,91
Benchmark i pct.	2,07
Merafkast i pct.	0,84

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	2,91	10,25	-13,39	18,53	27,04
Indre værdi pr. andel (i kr.)	480,31	466,74	423,36	488,80	412,40
Omkostningsprocent	1,21	1,21	1,21	1,21	1,24
Sharpe ratio	0,34	0,62	0,44	0,87	0,69
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	69.938	207.597	-311.496	358.869	410.158
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.919.251	2.046.089	2.123.230	2.323.156	1.892.398
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.997	4.383	5.015	4.753	4.589
Tracking Error	2,63	2,42	2,68	2,32	2,56
Active Share	24,21	26,86	25,35	22,05	23,95

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	2	1
	Renteudgifter	1	-1
1	Udbytter	50.906	73.481
	I alt renter og udbytter	50.909	73.481
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	51.215	170.056
	Valutakonti	1	-
	Øvrige aktiver/passiver	-	5
3	Handelsomkostninger	-171	-410
	I alt kursgevinster og -tab	51.045	169.651
	I alt indtægter	101.954	243.132
4	Administrationsomkostninger	-25.143	-24.892
	Resultat før skat	76.811	218.240
	Skat	-6.873	-10.643
	Årets nettoresultat	69.938	207.597

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	6.352	3.776
	I alt likvide midler	6.352	3.776
5	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	1.857.775	1.980.544
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	53.282	62.760
	Unoterede kapitalandele fra danske selskaber	139	140
	I alt kapitalandele	1.911.196	2.043.444
	Andre aktiver		
	Aktuelle skatteaktiver	3.679	1.920
	I alt andre aktiver	3.679	1.920
	Aktiver i alt	1.921.227	2.049.140
	 PASSIVER		
6,7	Investoreernes formue	1.919.251	2.046.089
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.976	2.081
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	970
	I alt anden gæld	1.976	3.051
	Passiver i alt	1.921.227	2.049.140
8	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 23.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 26.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 100 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	45.880	71.012		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	5.026	2.469		
I alt udbytter	50.906	73.481		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber	55.342	162.108		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-4.125	7.949		
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber	-2	-1		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	51.215	170.056		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-250	-506		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	79	96		
I alt handelsomkostninger	-171	-410		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	4.683	59	4.742	
Investeringsforvaltning	14.142	-	14.142	
Distribution, markedsføring og formidling	6.259	-	6.259	
I alt administrationsomkostninger 2024	25.084	59	25.143	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	4.624	75	4.699	
Investeringsforvaltning	13.990	-	13.990	
Distribution, markedsføring og formidling	6.203	-	6.203	
I alt administrationsomkostninger 2023	24.817	75	24.892	
5 Kapitalandele		%		
Sektorfordeling				
Industri		32,77		
Sundhedspleje		27,09		
Finans		20,37		
Konsumentvarer		13,66		
Forsyning		3,93		
Informationsteknologi		1,84		
Diverse		0,34		
		100,00		

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
6 Investoreernes formue		
Investoreernes formue primo	2.046.089	2.123.230
Emissioner i året	43.869	24.880
Indløsninger i året	-240.845	-309.852
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	200	234
Overført fra resultatopgørelsen	69.938	207.597
I alt investoreernes formue	1.919.251	2.046.089
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	4.383	5.015
Emissioner i året	88	56
Indløsninger i året	-474	-688
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	3.997	4.383
8 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,37	99,57
Øvrige finansielle instrumenter	0,34	0,19
I alt	99,71	99,76
Andre aktiver/Anden gæld	0,29	0,24
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Globale Aktier Basis KL

Afdelingens investeringsområde

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

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0016048994

Startdato:
01-01-2004

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Nej

Benchmark:
MSCI World ex Sel. Securities Costum Net DKK

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2024

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	26,88
Benchmark i pct.	27,31
Merafkast i pct.	-0,43

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	26,88	20,08	-13,08	31,03	6,20
Indre værdi pr. andel (i kr.)	135,70	111,08	99,60	118,35	94,27
Udlodning pr. andel (i kr.)	10,70	4,30	7,70	3,60	4,10
Omkostningsprocent	0,45	0,48	0,46	0,48	0,50
Sharpe ratio	0,59	0,66	0,45	0,77	0,54
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	1.078.223	502.262	-337.226	595.339	125.666
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	4.611.237	3.799.685	2.144.900	2.523.181	1.786.059
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	33.980	34.208	21.535	21.319	18.945
Tracking Error	0,20	0,20	0,20	0,23	0,22
Active Share	8,12	6,81	10,73	9,12	9,55

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	211	60
	Renteudgifter	-65	-9
1	Udbytter	78.646	57.760
	I alt renter og udbytter	78.792	57.811
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	1.029.368	464.472
3	Afledte finansielle instrumenter	221	-519
	Valutakonti	-345	82
	Øvrige aktiver/passiver	87	66
4	Handelsomkostninger	-41	-85
	I alt kursgevinster og -tab	1.029.290	464.016
	I alt indtægter	1.108.082	521.827
5	Administrationsomkostninger	-20.779	-13.072
	Resultat før skat	1.087.303	508.755
	Skat	-9.080	-6.493
	Årets nettoresultat	1.078.223	502.262
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	360.985	147.093
	Overført til udlodning næste år	2.657	3.269
6	I alt til rådighed for udlodning	363.642	150.362
	Overført til formuen	714.581	351.900
	I alt disponeret	1.078.223	502.262

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	-	6.524
	I alt likvide midler	-	6.524
7	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	34.241	37.518
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.566.325	3.750.186
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	636	785
	I alt kapitalandele	4.601.202	3.788.489
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.091	2.374
	Andre tilgodehavender	174	163
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	33.183	586
	Aktuelle skatteaktiver	4.238	2.969
	I alt andre aktiver	39.686	6.092
	Aktiver i alt	4.640.888	3.801.105
	 PASSIVER		
8,9	Investorerens formue	4.611.237	3.799.685
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.753	1.420
	Lån	26.013	-
	Gæld vedrørende handelsafvikling	1.885	-
	I alt anden gæld	29.651	1.420
	Passiver i alt	4.640.888	3.801.105
10	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 23.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 26.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 100 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	743	511		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	77.853	57.249		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	50	-		
I alt udbytter	78.646	57.760		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber	-4.579	5.688		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.034.096	459.356		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-149	-572		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	1.029.368	464.472		
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Noterede afledte finansielle instrumenter	221	194		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	-713		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	221	-519		
4 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-345	-470		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	304	385		
I alt handelsomkostninger	-41	-85		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	10.677	446	11.123	
Investeringsforvaltning	9.656	-	9.656	
I alt administrationsomkostninger 2024	20.333	446	20.779	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	6.692	493	7.185	
Investeringsforvaltning	5.887	-	5.887	
I alt administrationsomkostninger 2023	12.579	493	13.072	
		2024	2023	
6 Til rådighed for udlodning				
Renter og udbytter		78.794	57.810	
Ikke refunderbare udbytteskatter		-10.357	-7.194	
Kursgevinster og -tab til udlodning		369.720	73.331	
Udlodningsregulering		-59.147	40.972	
Udlodning overført fra sidste år		3.269	2.112	
Minimumsindkomst		382.279	167.031	
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-20.780	-13.071	
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger		2.145	-3.597	
I alt til rådighed for udlodning		363.644	150.363	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Informationsteknologi	36,75
Konsumtvarer	17,90
Finans	17,32
Industri	13,20
Sundhedspleje	11,04
Forsyning	1,67
Energi	1,33
Diverse	0,79
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2024	2023
8 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	3.799.685	2.144.900
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-147.093	-165.818
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-1.024	-10.115
Emissioner i året	1.088.481	1.535.909
Indløsninger i året	-1.208.053	-208.092
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.018	639
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	360.985	147.093
Overført til udlodning næste år	2.657	3.269
Overført fra resultatopgørelsen	714.581	351.900
I alt investorerens formue	4.611.237	3.799.685
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	34.208	21.535
Emissioner i året	8.859	14.712
Indløsninger i året	-9.087	-2.039
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	33.980	34.208
10 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,51	99,61
Øvrige finansielle instrumenter	0,01	0,19
I alt	98,52	99,80
Andre aktiver/Anden gæld	1,48	0,20
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Globale Fokusaktier KL

Afdelingens investeringsområde

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

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

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

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060360824

Startdato:
01-12-2011

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Ja

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
MSCI ACWI Net Total Return USD Index

Porteføljeforvalter:
Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2024

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	16,94
Benchmark i pct.	25,38
Merafkast i pct.	-8,44

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	16,94	15,33	-9,80	31,48	7,55
Indre værdi pr. andel (i kr.)	139,90	123,18	109,23	126,81	101,21
Udlodning pr. andel (i kr.)	7,40	3,70	2,60	5,50	5,00
Omkostningsprocent	1,37	1,37	1,39	1,38	1,38
Sharpe ratio	0,54	0,72	0,54	0,90	0,57
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	541.387	403.106	-233.018	440.630	97.125
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	4.132.176	3.045.752	2.593.311	1.945.941	1.379.552
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	29.537	24.726	23.743	15.346	13.631
Tracking Error	3,83	3,79	4,20	3,48	2,99
Active Share	82,54	86,44	87,31	85,59	86,39

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	422	286
	Renteudgifter	-28	-5
1	Udbytter	48.569	49.543
	I alt renter og udbytter	48.963	49.824
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	548.419	397.791
	Valutakonti	-230	-619
	Øvrige aktiver/passiver	8	84
3	Handelsomkostninger	-353	-236
	I alt kursgevinster og -tab	547.844	397.020
	I alt indtægter	596.807	446.844
4	Administrationsomkostninger	-50.323	-39.085
	Resultat før skat	546.484	407.759
	Skat	-5.097	-4.653
	Årets nettoresultat	541.387	403.106
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	218.575	91.487
	Overført til udlodning næste år	2.392	1.848
5	I alt til rådighed for udlodning	220.967	93.335
	Overført til formuen	320.420	309.771
	I alt disponeret	541.387	403.106

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	5.242	11.811
	I alt likvide midler	5.242	11.811
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	160.295	103.376
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.968.111	2.929.222
	I alt kapitalandele	4.128.406	3.032.598
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	426	1.062
	Andre tilgodehavender	252	540
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	379	-
	Aktuelle skatteaktiver	4.605	3.957
	I alt andre aktiver	5.662	5.559
	Aktiver i alt	4.139.310	3.049.968
	PASSIVER		
7,8	Investorerens formue	4.132.176	3.045.752
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	5.029	3.860
	Gæld vedrørende handelsafvikling	2.105	356
	I alt anden gæld	7.134	4.216
	Passiver i alt	4.139.310	3.049.968
9	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 23.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 26.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 100 under "Foreningens noter".

		2024	2023
1 Udbytter			
Noterede aktier fra danske selskaber		1.458	1.202
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		47.111	48.341
I alt udbytter		48.569	49.543
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber		-17.415	38.492
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		565.834	359.299
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele		548.419	397.791
3 Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger		-543	-472
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter		190	236
I alt handelsomkostninger		-353	-236
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2024			
Administration	8.495	52	8.547
Investeringsforvaltning	30.763	-	30.763
Distribution, markedsføring og formidling	11.013	-	11.013
I alt administrationsomkostninger 2024	50.271	52	50.323
Administrationsomkostninger 2023			
Administration	6.707	95	6.802
Investeringsforvaltning	23.744	-	23.744
Distribution, markedsføring og formidling	8.539	-	8.539
I alt administrationsomkostninger 2023	38.990	95	39.085
		2024	2023
5 Til rådighed for udlodning			
Renter og udbytter		48.963	49.823
Ikke refunderbare udbytteskatter		-5.946	-5.146
Kursgevinster og -tab til udlodning		215.960	84.996
Udlodningsregulering		14.163	1.175
Udlodning overført fra sidste år		1.848	1.535
Minimumsindkomst		274.988	132.383
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-50.323	-39.084
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger		-3.697	35
I alt til rådighed for udlodning		220.968	93.334

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Kapitalandele	%
Regionsfordeling	
Nordamerika	59,46
Europa	28,65
Asien	11,89
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2024	2023
7 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	3.045.752	2.593.311
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-91.487	-61.730
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-779	118
Emissioner i året	681.652	415.283
Indløsninger i året	-44.728	-304.553
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	379	217
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	218.575	91.487
Overført til udlodning næste år	2.392	1.848
Overført fra resultatopgørelsen	320.420	309.771
I alt investorenes formue	4.132.176	3.045.752
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	24.726	23.743
Emissioner i året	5.131	3.631
Indløsninger i året	-320	-2.648
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	29.537	24.726
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,56	99,29
Øvrige finansielle instrumenter	0,13	0,39
I alt	99,69	99,68
Andre aktiver/Anden gæld	0,31	0,32
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Globale Fokusaktier Akk. KL

Afdelingens investeringsområde

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

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

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

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060038347

Startdato:
08-05-2006

Risikoklasse:
4

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Ja

Benchmark:
MSCI ACWI Net Total Return USD Index

Porteføljeforvalter:
Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2024

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	16,95
Benchmark i pct.	25,38
Merafkast i pct.	-8,43

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	16,95	15,29	-9,85	31,52	7,53
Indre værdi pr. andel (i kr.)	448,15	383,21	332,40	368,71	280,35
Omkostningsprocent	1,35	1,36	1,36	1,34	1,36
Sharpe ratio	0,54	0,57	0,52	0,93	0,53
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	1.012.566	799.494	-468.978	942.892	201.010
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	6.918.988	5.788.466	5.417.735	3.992.465	2.885.583
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	15.438	15.105	16.299	10.828	10.293
Tracking Error	3,83	3,80	4,24	3,63	3,75
Active Share	82,54	85,57	74,96	85,59	86,42

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	528	394
	Renteudgifter	-71	-18
1	Udbytter	90.200	98.720
	I alt renter og udbytter	90.657	99.096
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	1.023.697	786.200
	Valutakonti	-1.188	-134
	Øvrige aktiver/passiver	-100	164
3	Handelsomkostninger	-509	-371
	I alt kursgevinster og -tab	1.021.900	785.859
	I alt indtægter	1.112.557	884.955
4	Administrationsomkostninger	-90.613	-76.340
	Resultat før skat	1.021.944	808.615
	Skat	-9.378	-9.121
	Årets nettoresultat	1.012.566	799.494

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	36.607	16.326
	I alt likvide midler	36.607	16.326
5	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	269.103	203.638
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	6.641.364	5.567.605
	I alt kapitalandele	6.910.467	5.771.243
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	713	1.995
	Andre tilgodehavender	167	-
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	1	-
	Aktuelle skatteaktiver	7.745	6.047
	I alt andre aktiver	8.626	8.042
	Aktiver i alt	6.955.700	5.795.611
	 PASSIVER		
6,7	Investorerens formue	6.918.988	5.788.466
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	8.126	6.894
	Gæld vedrørende handelsafvikling	28.586	251
	I alt anden gæld	36.712	7.145
	Passiver i alt	6.955.700	5.795.611
8	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 23.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 26.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 100 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	2.727	2.422		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	87.473	96.298		
I alt udbytter	90.200	98.720		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber	-24.690	77.163		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.048.387	709.037		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	1.023.697	786.200		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-707	-523		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	198	152		
I alt handelsomkostninger	-509	-371		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	14.669	83	14.752	
Investeringsforvaltning	55.776	-	55.776	
Distribution, markedsføring og formidling	20.085	-	20.085	
I alt administrationsomkostninger 2024	90.530	83	90.613	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	12.393	121	12.514	
Investeringsforvaltning	46.941	-	46.941	
Distribution, markedsføring og formidling	16.885	-	16.885	
I alt administrationsomkostninger 2023	76.219	121	76.340	
5 Kapitalandele		%		
Sektorfordeling				
Informationsteknologi		27,92		
Finans		27,03		
Sundhedspleje		16,94		
Industri		14,31		
Konsumentvarer		13,68		
Diverse		0,12		
		100,00		

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
6 Investoreernes formue		
Investoreernes formue primo	5.788.466	5.417.735
Emissioner i året	517.829	95.138
Indløsninger i året	-400.366	-524.135
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	493	234
Overført fra resultatopgørelsen	1.012.566	799.494
I alt investoreernes formue	6.918.988	5.788.466
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	15.105	16.299
Emissioner i året	1.241	272
Indløsninger i året	-908	-1.466
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	15.438	15.105
8 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,83	99,46
Øvrige finansielle instrumenter	0,52	0,28
I alt	99,35	99,74
Andre aktiver/Anden gæld	0,65	0,26
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Afdelingens investeringsområde

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

Afdelingen placerer ikke sine midler i følgende:

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

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

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

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

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

Afdelingsprofil

Fondskode:

DK0060361046

Startdato:

01-12-2011

Risikoklasse:

4

Udbyttebetalende:

Ja

Børsnoteret:

Ja

Benchmark:

MSCI ACWI Net Total Return USD Index

Porteføljeforvalter:

Nykredit Bank A/S

Bæredygtige Aktier KL

Udvikling i 2024

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	14,33
Benchmark i pct.	25,38
Merafkast i pct.	-11,05

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	14,33	16,03	-12,72	31,68	13,24
Indre værdi pr. andel (i kr.)	207,50	185,85	164,16	203,28	157,64
Udlodning pr. andel (i kr.)	17,60	4,50	4,30	14,50	3,40
Omkostningsprocent	1,37	1,38	1,36	1,37	1,42
Sharpe ratio	0,56	0,80	0,59	1,01	0,67
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	632.136	640.408	-633.283	1.039.116	351.183
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	5.289.811	4.667.817	3.894.661	4.634.588	3.404.162
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	25.494	25.116	23.726	22.798	21.595
Tracking Error	4,22	4,00	4,69	3,87	3,58
Active Share	85,33	89,04	89,79	86,05	86,68

Bæredygtige Aktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	435	561
	Renteudgifter	-52	-11
1	Udbytter	65.686	68.087
	I alt renter og udbytter	66.069	68.637
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	641.055	639.702
	Valutakonti	-209	-1.518
	Øvrige aktiver/passiver	16	114
3	Handelsomkostninger	-433	-301
	I alt kursgevinster og -tab	640.429	637.997
	I alt indtægter	706.498	706.634
4	Administrationsomkostninger	-67.509	-58.870
	Resultat før skat	638.989	647.764
	Skat	-6.853	-7.356
	Årets nettoresultat	632.136	640.408
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	448.676	113.025
	Overført til udlodning næste år	1.772	1.628
5	I alt til rådighed for udlodning	450.448	114.653
	Overført til formuen	181.688	525.755
	I alt disponeret	632.136	640.408

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	16.750	11.002
	I alt likvide midler	16.750	11.002
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	290.491	237.513
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.986.988	4.419.797
	I alt kapitalandele	5.277.479	4.657.310
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	540	1.563
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	2.646	-
	Aktuelle skatteaktiver	4.413	3.998
	I alt andre aktiver	7.599	5.561
	Aktiver i alt	5.301.828	4.673.873
	 PASSIVER		
7,8	Investorerens formue	5.289.811	4.667.817
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	6.101	5.367
	Gæld vedrørende handelsafvikling	5.916	689
	I alt anden gæld	12.017	6.056
	Passiver i alt	5.301.828	4.673.873
9	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 23.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 26.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 100 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	1.871	1.806		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	63.815	66.281		
I alt udbytter	65.686	68.087		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber	-76.423	63.324		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	717.478	576.378		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	641.055	639.702		
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-746	-396		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	313	95		
I alt handelsomkostninger	-433	-301		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	11.705	126	11.831	
Investeringsforvaltning	40.896	-	40.896	
Distribution, markedsføring og formidling	14.782	-	14.782	
I alt administrationsomkostninger 2024	67.383	126	67.509	
Administrationsomkostninger 2023				
Administration	10.127	101	10.228	
Investeringsforvaltning	35.728	-	35.728	
Distribution, markedsføring og formidling	12.914	-	12.914	
I alt administrationsomkostninger 2023	58.769	101	58.870	
	2024	2023		
5 Til rådighed for udlodning				
Renter og udbytter	66.067	68.637		
Ikke refunderbare udbytteskatter	-7.261	-8.524		
Kursgevinster og -tab til udlodning	448.090	109.205		
Udlodningsregulering	11.968	5.166		
Udlodning overført fra sidste år	1.628	147		
Minimumsindkomst	520.492	174.631		
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-67.509	-58.870		
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-2.535	-1.108		
I alt til rådighed for udlodning	450.448	114.653		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Kapitalandele	%
Regionsfordeling	
Nordamerika	58,63
Europa	29,36
Asien	12,01
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2024	2023
7 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	4.667.817	3.894.661
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-113.025	-102.019
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-339	-78
Emissioner i året	705.960	346.996
Indløsninger i året	-603.142	-112.374
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	404	223
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	448.676	113.025
Overført til udlodning næste år	1.772	1.628
Overført fra resultatopgørelsen	181.688	525.755
I alt investorenes formue	5.289.811	4.667.817
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	25.116	23.726
Emissioner i året	3.538	2.024
Indløsninger i året	-3.160	-634
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	25.494	25.116
9 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,31	99,51
Øvrige finansielle instrumenter	0,32	0,24
I alt	99,63	99,75
Andre aktiver/Anden gæld	0,37	0,25
I alt finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Taktisk Allokering KL

Afdelingens investeringsområde

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

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

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

Afdelingsprofil

Fondskode:
DK0060356475

Startdato:
17-01-2012

Risikoklasse:
3

Udbyttebetalende:
Nej

Børsnoteret:
Nej

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

Porteføljeforvalter:
Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2024

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkast og evaluering

Afkast i pct	10,01
Benchmark i pct.	12,45
Merafkast i pct.	-2,44

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	10,01	7,74	-13,97	15,66	2,82
Indre værdi pr. andel (i kr.)	218,83	198,92	184,63	214,61	185,56
Omkostningsprocent	0,85	0,84	0,84	0,84	0,85
Sharpe ratio	0,25	0,33	0,23	0,62	0,50
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	1.001.713	663.605	-1.371.890	1.264.364	232.420
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	10.985.973	9.357.227	8.586.818	9.577.496	7.891.125
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	50.203	47.038	46.509	44.627	42.527

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	130.631	126.608
	Renteudgifter	-16.435	-5.405
2	Udbytter	100.609	61.902
	I alt renter og udbytter	214.805	183.105
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	154.500	211.511
4	Kapitalandele	758.500	338.323
5	Afledte finansielle instrumenter	-24.043	12.441
	Valutakonti	427	-1.187
	Øvrige aktiver/passiver	21	193
6	Handelsomkostninger	-2.797	-916
	I alt kursgevinster og -tab	886.608	560.365
	I alt indtægter	1.101.413	743.470
7	Administrationsomkostninger	-88.231	-73.080
	Resultat før skat	1.013.182	670.390
	Skat	-11.469	-6.785
	Årets nettoresultat	1.001.713	663.605

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	36.001	28.972
	I alt likvide midler	36.001	28.972
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	49.649	-
	I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	49.649	-
8	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	3.976.977	5.652.044
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-	997.147
	I alt obligationer	3.976.977	6.649.191
8	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	59.345	29.110
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	7.595.419	2.781.253
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	4.242	4.175
	I alt kapitalandele	7.659.006	2.814.538
9	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	-	5.131
	I alt afledte finansielle instrumenter	-	5.131
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	35.901	55.930
	Andre tilgodehavender	407	229
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	88.929	30.063
	Aktuelle skatteaktiver	8.599	6.698
	I alt andre aktiver	133.836	92.920
	Aktiver i alt	11.855.469	9.590.752

Taktisk Allokering KL

PASSIVER		2024	2023
10,11	Investorerens formue	10.985.973	9.357.227
9	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	16.456	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	16.456	-
	Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	809.097	218.044
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	8.144	6.919
	Lån	-	8.280
	Gæld vedrørende handelsafvikling	34.976	-
	Skyldige renter	823	282
	I alt anden gæld	43.943	15.481
	Passiver i alt	11.855.469	9.590.752
12	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 103 under fællesnoter.</i>		
	<i>Yderligere specifikation af afledte finansielle instrumenter mv., se side 106 under fællesnoter.</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 23.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 26.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 100 under "Foreningens noter".

	2024	2023		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	154	121		
Noterede obligationer fra danske udstedere	116.881	118.148		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	13.460	6.490		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	1.832		
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	14	-		
Øvrige renteindtægter	122	17		
I alt renteindtægter	130.631	126.608		
2 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	472	551		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	99.330	61.276		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	807	75		
I alt udbytter	100.609	61.902		
3 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	152.539	221.847		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.961	-10.336		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	154.500	211.511		
4 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber	-8.817	6.680		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	768.157	332.167		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-840	-524		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	758.500	338.323		
5 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Valutaterminforretninger / futures	-1	7		
Noterede afledte finansielle instrumenter	-24.039	13.344		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-3	-910		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-24.043	12.441		
6 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-2.944	-1.065		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	147	149		
I alt handelsomkostninger	-2.797	-916		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
7 Administrationsomkostninger 2024				
Administration	15.924	175	16.099	
Investeringsforvaltning	40.882	-	40.882	
Distribution, markedsføring og formidling	31.250	-	31.250	
I alt administrationsomkostninger 2024	88.056	175	88.231	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
Administrationsomkostninger 2023			
Administration	13.121	194	13.315
Investeringsforvaltning	33.776	-	33.776
Distribution, markedsføring og formidling	25.989	-	25.989
I alt administrationsomkostninger 2023	72.886	194	73.080
8 Obligationer og kapitalandele			
Aktivfordeling			
Aktier		65,82	
Obligationer		34,18	
		100,00	
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.			
9 Afledte Finansielle Instrumenter			
Ved udgangen af 2024 var likvider til en værdi af 14,1 mio. kr. afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Likvide midler'.			
		2024	2023
10 Investorerne formue			
Investorerne formue primo		9.357.227	8.586.818
Emissioner i året		1.166.003	897.162
Indløsninger i året		-539.897	-791.221
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		927	863
Overført fra resultatopgørelsen		1.001.713	663.605
I alt investorerne formue		10.985.973	9.357.227
11 Cirkulerende andele (1.000 stk.)			
Cirkulerende andele primo		47.038	46.509
Emissioner i året		5.731	4.701
Indløsninger i året		-2.566	-4.172
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)		50.203	47.038
12 Finansielle instrumenter i procent			
Børsnoterede finansielle instrumenter		91,54	96,34
Øvrige finansielle instrumenter		7,06	2,56
I alt		98,60	98,90
Andre aktiver/Anden gæld		1,40	1,10
I alt finansielle instrumenter i procent		100,00	100,00

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v., herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Præsentation af regnskabstal

Alle tal i regnskabet præsenteres i hele 1.000 i afdelingens funktionelle valuta. Sumtotaler i regnskabet er udregnet på baggrund af de faktiske tal med totaler, hvilket er den matematiske mest korrekte metode. En efterregning af sumtotalerne vil i visse tilfælde give en afrundingsdifference, som er udtryk for, at de bagvedliggende decimaler ikke fremgår for regnskabslæseren.

Resultatopgørelsen

Renter

Renteindtægter omfatter renter på obligationer, afledte finansielle instrumenter, ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi, kontantindestående i depotselskab og øvrige renteindtægter.

Renteudgifter omfatter renter på ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi samt øvrige renteudgifter.

Udbytter

Udbytter omfatter de i regnskabsåret indtjente udbytter.

Udbytteskat

Tilbageholdt udbytteskat og renteskat, som ikke kan refunderes, fratrækkes i posten "Skat".

Kursgevinster og -tab

Såvel realiserede som urealiserede kursavancer og -tab indgår i resultatopgørelsen. Realiserede kursavancer og -tab er opgjort som forskellen mellem dagsværdien på salgstidspunktet og dagsværdien primo året eller dagsværdien på anskaffelsestidspunktet, såfremt aktivet er erhvervet i regnskabsåret. Urealiserede kursavancer og -tab er opgjort som forskellen mellem dagsværdien ultimo året og dagsværdien primo året eller dagsværdien på anskaffelsestidspunktet, såfremt aktivet er erhvervet i regnskabsåret. For udlånte værdipapirer opgøres kursgevinster og -tab på samme vis.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under kursgevinster og -tab på afledte finansielle instrumenter.

Realiserede kursgevinster og -tab på afledte finansielle instrumenter opgøres som forskellen mellem kontraktens værdi på erhvervelsestidspunktet og værdien på udløbstedspunktet. Kursreguleringer opgøres følgelig som forskellen mellem kontraktens værdi på erhvervelsestidspunktet og kontraktens værdi ultimo året.

Handelsomkostninger

De samlede direkte handelsomkostninger består af kurtage og udenlandske omkostninger, som fremgår af handelsnoterne samt af et spread, såfremt det er aftalt med tredjemand. Alene aftalte kursspreads indregnes som handelsomkostninger.

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

Andre indtægter

Andre indtægter indeholder modtagne og afgivne gebyrer ved aktieudlån. Beløbet er specificeret i noterne.

Administrationsomkostninger

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

Administrationsomkostningerne er opdelt i følgende tre områder:

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

Udlodning

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

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

Balancen

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

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

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

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

Repo/Reverse-repo forretninger

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

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

Repo/reverse-forretninger indregnes og måles til dagsværdi, og forskellen mellem købs- og salgskurs indregnes som hen-

holdsvis renteindtægter og renteudgifter i resultatopgørelsen. Afkast af værdipapirer indregnes i resultatopgørelsen.

Andre aktiver

Andre aktiver måles til dagsværdi og består af tilgodehavende renter, udbytter m.m., aktuelle skatteaktiver bestående af refunderbar udbytteskat og renteskat tilbageholdt i udlandet samt tilgodehavender vedrørende handelsafvikling, der omfatter provenuet fra uafviklede salg af finansielle instrumenter samt emissioner før eller på balancedagen, hvor betalingen først sker efter balancedagen.

Den foreslåede udlodning for regnskabsåret medregnes i investorerens formue.

Nettoemissions- og -indløsningsindtægter

Nettoemissionsindtægter består af tillæg til emissionskursen med fradrag af udgifter i forbindelse med emissionen. Nettoindløsningsindtægter består af fradrag i indløsningskursen efter modregning af udgifter i forbindelse med indløsningen. Nettoemissions- og -indløsningsindtægter er overført til investorerens formue ultimo regnskabsåret.

Anden gæld

Anden gæld måles til dagsværdi og består af skyldige omkostninger og gæld vedrørende handelsafvikling, der omfatter provenuet fra uafviklede køb af finansielle instrumenter samt indløsninger før eller på balancedagen, hvor betalingen først sker efter balancedagen.

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

Nøgletal

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

Afkast i procent

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

Indre værdi pr. andel

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

Udlodning pr. andel

Foreslået udlodning i forhold til cirkulerende andele ultimo året.

Omkostningsprocent

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

Sharpe ratio

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

Tracking Error

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

Active Share

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

Foreningens noter

Oplysninger om værdipapirfinansieringstransaktioner

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

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

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

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

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

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

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

Pr. 31. december 2023 var de regnskabsmæssige værdier i 1.000 kr.:

	Udlånte værdipapirer	Lånte værdipapirer	Modtaget sikkerhed	Afgivet sikkerhed	Andel af udlånte værdipapirer i pct. af formuen	Udlånte værdipapirer i pct. af værdipapirer til rådighed for udlån
Korte obligationer KL	60.699	-	59.825	-	4%	4%
Lange obligationer KL	1.248.758	-	1.232.841	-	16%	14%
Korte obligationer Akk. KL	-	-	-	-	0%	0%
Lange obligationer Akk. KL	1.310.772	-	1.284.636	-	18%	15%
Taktisk Allokering KL	224.393	-	218.044	-	2%	2%
Kreditobligationer Akk. KL	3.955	4.005	3.914	4.045	0%	0%
Kreditobligationer KL	-	-	-	-	0%	0%

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

	Obligationer udstedt af EU-medlemsstater	Obligationer udstedt af andre stater	Aktier udstedt af selskaber i EU-medlemsstater	Aktier udstedt af selskaber i andre stater	Likvide midler	Modtaget sikkerhed i alt
Korte obligationer KL	-	-	-	-	112.561	112.561
Lange obligationer KL	-	-	-	-	2.776.318	2.776.318
Korte obligationer Akk. KL	-	-	-	-	55.884	55.884
Lange obligationer Akk. KL	-	-	-	-	2.238.817	2.238.817
Taktisk Allokering KL	-	-	-	-	1.618.193	1.618.193
Kreditobligationer Akk. KL	-	-	-	-	39.913	39.913
Kreditobligationer KL	-	-	-	-	39.911	39.911

Pr. 31. december 2023 var arten af den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	Obligationer udstedt af EU-medlemsstater	Obligationer udstedt af andre stater	Aktier udstedt af selskaber i EU-medlemsstater	Aktier udstedt af selskaber i andre stater	Likvide midler	Modtaget sikkerhed i alt
Korte obligationer KL	-	-	-	-	59.825	59.825
Lange obligationer KL	-	-	-	-	1.284.636	1.284.636
Korte obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	-
Lange obligationer Akk. KL	-	-	-	-	1.284.636	1.284.636
Taktisk Allokering KL	-	-	-	-	218.044	218.044
Kreditobligationer Akk. KL	-	-	-	-	3.914	3.914
Kreditobligationer KL	-	-	-	-	-	-

Foreningens noter

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

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

Pr. 31. december 2023 var valutaen af den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	DKK	Modtaget sikkerhed i alt
Korte obligationer KL	59.825	59.825
Lange obligationer KL	1.232.841	1.232.841
Korte obligationer Akk. KL	-	-
Lange obligationer Akk. KL	1.284.636	1.284.636
Taktisk Allokering KL	218.044	218.044
Kreditobligationer Akk. KL	3.914	3.914
Kreditobligationer KL	-	-

Pr. 31. december 2024 var løbetidsprofilen på de udlånte papirer i 1.000 kr.:

	Mindre end 1 dag	1-7 dage	7 dage - 1 måned	1 - 3 måneder	3 måneder - 1 år	Mere end 1 år	Ubestemt løbetid
Korte obligationer KL	-	-	-	-	-	112.970	-
Lange obligationer KL	-	-	-	-	-	1.395.402	-
Korte obligationer Akk. KL	-	-	-	-	30.061	25.933	-
Lange obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	1.127.514	-
Taktisk Allokering KL	-	-	-	-	-	811.063	-
Kreditobligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	39.977	-
Kreditobligationer KL	-	-	-	-	-	39.977	-

Pr. 31. december 2023 var løbetidsprofilen på de udlånte papirer i 1.000 kr.:

	Mindre end 1 dag	1-7 dage	7 dage - 1 måned	1 - 3 måneder	3 måneder - 1 år	Mere end 1 år	Ubestemt løbetid
Korte obligationer KL	-	-	-	-	-	60.699	-
Lange obligationer KL	-	-	-	-	-	1.248.758	-
Korte obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	-	-
Lange obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	1.310.772	-
Taktisk Allokering KL	-	-	-	-	-	224.393	-
Kreditobligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	3.955	-
Kreditobligationer KL	-	-	-	-	-	-	-

Pr. 31. december 2024 var løbetidsprofilen på den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	Mindre end 1 dag	1-7 dage	7 dage - 1 måned	1 - 3 måneder	3 måneder - 1 år	Mere end 1 år	Ubestemt løbetid
Korte obligationer KL	-	-	-	-	-	112.561	-
Lange obligationer KL	-	-	-	-	-	2.776.318	-
Korte obligationer Akk. KL	-	-	-	-	29.978	25.907	-
Lange obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	2.238.817	-
Taktisk Allokering KL	-	-	-	-	-	1.618.193	-
Kreditobligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	39.913	-
Kreditobligationer KL	-	-	-	-	-	39.911	-

Pr. 31. december 2023 var løbetidsprofilen på den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	Mindre end 1 dag	1-7 dage	7 dage - 1 måned	1 - 3 måneder	3 måneder - 1 år	Mere end 1 år	Ubestemt løbetid
Korte obligationer KL	-	-	-	-	-	59.825	-
Lange obligationer KL	-	-	-	-	-	1.232.841	-
Korte obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	-	-
Lange obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	1.284.636	-
Taktisk Allokering KL	-	-	-	-	-	218.044	-
Kreditobligationer Akk. KL	-	-	-	-	-	3.914	-
Kreditobligationer KL	-	-	-	-	-	-	-

Foreningens noter

Pr. 31. december 2024 var de udlånte papirer fordelt på følgende modparter (maksimalt de 10 største) i 1.000 kr.:

Korte obligationer KL		Lange obligationer KL		Korte obligationer Akk. KL		Lange obligationer Akk. KL	
Nykredit Bank AS	112.970	Nykredit Bank AS	1.395.402	Nykredit Bank AS	55.995	Nykredit Bank AS	1.127.514

Taktisk Allokering KL		Kreditobligationer Akk. KL		Kreditobligationer KL	
Nykredit Bank AS	811.063	Nykredit Bank AS	39.977	Nykredit Bank AS	39.977

Pr. 31. december 2024 var udstedere af modtaget sikkerhed følgende (maksimalt de 10 største) i 1.000 kr.:

Korte obligationer KL		Lange obligationer KL		Korte obligationer Akk. KL		Lange obligationer Akk. KL	
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	78.475	Danmark, statsobligationer	1.191.596	Danmark, statsobligationer	6.158	Danmark, statsobligationer	1.373.506
Realkredit Danmark A/S	34.086	Nykredit Realkredit AS	929.993	Nykredit Realkredit AS	29.978	Jyske Realkredit A/S	28.366
		Realkredit Danmark A/S	654.730	Realkredit Danmark A/S	19.748	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	395.060
						Nykredit Realkredit AS	324.205
						Realkredit Danmark A/S	117.680

Taktisk Allokering KL		Kreditobligationer Akk. KL		Kreditobligationer KL	
DLR Kredit A/S	765.816	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	39.913	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	39.911
Nykredit Realkredit AS	852.377				

Foreningens noter

Specifikation af afledte finansielle instrumenter

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

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

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

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

Foreningens noter

Pr. 31. december 2023 var de regnskabsmæssige værdier i 1.000 kr.:

Afdeling	Instrumenttype	Valuta	Hovedstol	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi	Køb	Salg	
Globale Aktier Basis KL								
	Andre instrumenter	CAD	-	-	-	-	-	-
		USD	57	-	-	-	57	-
	Sum		57	-	-	-	57	-
	Total		57	-	-	-	57	-
Korte obligationer KL								
	Andre instrumenter	DKK	85.000	199	730	85.000	85.000	
		EUR	33.868	191	976	33.868	33.868	
	Sum		118.868	390	1.706	118.868	118.868	
	Total		118.868	390	1.706	118.868	118.868	
Lange obligationer KL								
	Andre instrumenter	DKK	63.000	1.107	-	63.000	63.000	
		EUR	115.102	7.013	-	115.102	115.102	
	Sum		178.102	8.120	-	178.102	178.102	
	Total		178.102	8.120	-	178.102	178.102	
Korte obligationer Akk. KL								
	Andre instrumenter	DKK	50.000	42	-	50.000	50.000	
		EUR	14.096	526	-	14.096	14.096	
	Sum		64.096	568	-	64.096	64.096	
	Total		64.096	568	-	64.096	64.096	
Lange obligationer Akk. KL								
	Futures	EUR	15.900	-	4.113	-	15.900	
	Sum		15.900	-	4.113	-	15.900	
	Andre instrumenter	DKK	68.000	1.195	-	68.000	68.000	
		EUR	60.000	7.424	-	60.000	60.000	
	Sum		128.000	8.619	-	128.000	128.000	
	Total		143.900	8.619	4.113	128.000	143.900	
Bæredygtige Kreditobligationer KL								
	Valutakontrakter	DKK	-4.300	-	-	-	4.300	
		EUR	4.300	-	-	577	-	
	Sum		-	-	-	577	4.300	
	Total		-	-	-	577	4.300	
Taktisk Allokering KL								
	Futures	EUR	30.000	5.129	-	30.000	-	
	Sum		30.000	5.129	-	30.000	-	
	Andre instrumenter	BRL	-	2	-	-	-	
		USD	-	-	-	-	-	
	Sum		-	2	-	-	-	
	Total		30.000	5.131	-	30.000	-	
Kreditobligationer Akk. KL								
	Valutakontrakter	DKK	-11.700	-	-	-	11.700	
		EUR	11.700	1	-	1.571	-	
	Sum		-	1	-	1.571	11.700	
	Total		-	1	-	1.571	11.700	
Kreditobligationer KL								
	Valutakontrakter	DKK	-8.500	-	-	-	8.500	
		EUR	8.500	1	-	1.141	-	
	Sum		-	1	-	1.141	8.500	
	Total		-	1	-	1.141	8.500	

Foreningens noter

Hoved- og nøgletaloversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent					
Korte obligationer KL	4,66	5,03	-6,32	1,25	-0,71
Korte obligationer Akk. KL	4,75	4,98	-6,80	0,85	-0,09
Lange obligationer KL	5,05	2,37	-14,47	-2,62	1,26
Lange obligationer Akk. KL	5,10	2,72	-14,63	-2,72	1,44
Bæredygtige Kreditobligationer KL	4,30	8,04	-13,76	-1,64	2,00
Kreditobligationer KL	4,22	5,84	-11,47	-1,99	1,61
Kreditobligationer Akk. KL	4,15	6,05	-11,81	-1,82	1,44
Danske aktier KL	2,85	10,21	-13,48	18,69	27,25
Danske aktier Akk. KL	2,91	10,25	-13,39	18,53	27,04
Globale Aktier Basis KL	26,88	20,08	-13,08	31,03	6,20
Globale Fokusaktier KL	16,94	15,33	-9,80	31,48	7,55
Globale Fokusaktier Akk. KL	16,95	15,29	-9,85	31,52	7,53
Bæredygtige Aktier KL	14,33	16,03	-12,72	31,68	13,24
Taktisk Allokering KL	10,01	7,74	-13,97	15,66	2,82
Indre værdi pr. andel					
Korte obligationer KL	99,37	94,94	93,56	101,39	100,13
Korte obligationer Akk. KL	151,48	144,61	137,75	147,80	146,56
Lange obligationer KL	84,50	80,43	84,59	99,91	103,10
Lange obligationer Akk. KL	167,41	159,29	155,07	181,64	186,71
Bæredygtige Kreditobligationer KL	107,57	103,13	95,46	112,20	115,27
Kreditobligationer KL	101,61	97,49	92,11	104,65	107,37
Kreditobligationer Akk. KL	109,11	104,76	98,78	112,02	114,09
Danske aktier KL	191,87	200,89	199,85	264,45	241,65
Danske aktier Akk. KL	480,31	466,74	423,36	488,80	412,40
Globale Aktier Basis KL	135,70	111,08	99,60	118,35	94,27
Globale Fokusaktier KL	139,90	123,18	109,23	126,81	101,21
Globale Fokusaktier Akk. KL	448,15	383,21	332,40	368,71	280,35
Bæredygtige Aktier KL	207,50	185,85	164,16	203,28	157,64
Taktisk Allokering KL	218,83	198,92	184,63	214,61	185,56
Udlodning pr. andel (i kr.)					
Korte obligationer KL	0,00	0,00	3,20	1,50	0,00
Korte obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-
Lange obligationer KL	0,00	0,00	6,10	1,00	0,50
Lange obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-
Bæredygtige Kreditobligationer KL	0,00	0,00	0,00	1,50	1,20
Kreditobligationer KL	0,00	0,00	0,00	0,60	0,60
Kreditobligationer Akk. KL	-	-	-	-	-
Danske aktier KL	12,60	14,70	18,30	31,70	19,20
Danske aktier Akk. KL	-	-	-	-	-
Globale Aktier Basis KL	10,70	4,30	7,70	3,60	4,10
Globale Fokusaktier KL	7,40	3,70	2,60	5,50	5,00
Globale Fokusaktier Akk. KL	-	-	-	-	-
Bæredygtige Aktier KL	17,60	4,50	4,30	14,50	3,40
Taktisk Allokering KL	-	-	-	-	-

Foreningens noter

	2024	2023	2022	2021	2020
Omkostningsprocent					
Korte obligationer KL	0,21	0,21	0,20	0,20	0,19
Korte obligationer Akk. KL	0,21	0,20	0,18	0,19	0,18
Lange obligationer KL	0,38	0,38	0,38	0,38	0,37
Lange obligationer Akk. KL	0,38	0,38	0,37	0,37	0,36
Bæredygtige Kreditobligationer KL	0,92	0,92	0,89	0,91	0,93
Kreditobligationer KL	0,73	0,73	0,72	0,71	0,74
Kreditobligationer Akk. KL	0,71	0,71	0,70	0,71	0,71
Danske aktier KL	1,24	1,24	1,24	1,23	1,28
Danske aktier Akk. KL	1,21	1,21	1,21	1,21	1,24
Globale Aktier Basis KL	0,45	0,48	0,46	0,48	0,50
Globale Fokusaktier KL	1,37	1,37	1,39	1,38	1,38
Globale Fokusaktier Akk. KL	1,35	1,36	1,36	1,34	1,36
Bæredygtige Aktier KL	1,37	1,38	1,36	1,37	1,42
Taktisk Allokering KL	0,85	0,84	0,84	0,84	0,85
Sharpe ratio					
Korte obligationer KL	-0,36	-0,42	-0,50	0,53	0,74
Korte obligationer Akk. KL	-0,39	-0,37	-0,48	0,66	0,94
Lange obligationer KL	-0,71	-0,66	-0,61	0,53	1,09
Lange obligationer Akk. KL	-0,68	-0,64	-0,59	0,51	1,07
Bæredygtige Kreditobligationer KL	-0,51	-0,24	-0,54	0,68	1,04
Kreditobligationer KL	-0,71	-0,38	-0,66	0,78	1,35
Kreditobligationer Akk. KL	-0,74	-0,40	-0,70	0,79	1,36
Danske aktier KL	0,34	0,63	0,44	0,89	0,71
Danske aktier Akk. KL	0,34	0,62	0,44	0,87	0,69
Globale Aktier Basis KL	0,59	0,66	0,45	0,77	0,54
Globale Fokusaktier KL	0,54	0,72	0,54	0,90	0,57
Globale Fokusaktier Akk. KL	0,54	0,57	0,52	0,93	0,53
Bæredygtige Aktier KL	0,56	0,80	0,59	1,01	0,67
Taktisk Allokering KL	0,25	0,33	0,23	0,62	0,50
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)					
Korte obligationer KL	68.568	82.735	-140.134	24.741	-28.502
Korte obligationer Akk. KL	35.408	36.373	-84.240	8.582	-5.789
Lange obligationer KL	333.588	172.390	-1.336.558	-161.389	50.608
Lange obligationer Akk. KL	323.644	190.640	-1.360.958	-298.536	136.332
Bæredygtige Kreditobligationer KL	6.863	14.692	-30.508	-3.321	1.183
Kreditobligationer KL	53.301	80.328	-201.434	-33.079	12.789
Kreditobligationer Akk. KL	80.594	117.793	-311.508	-47.748	28.849
Danske aktier KL	28.345	94.111	-143.178	185.927	181.885
Danske aktier Akk. KL	69.938	207.597	-311.496	358.869	410.158
Globale Aktier Basis KL	1.078.223	502.262	-337.226	595.339	125.666
Globale Fokusaktier KL	541.387	403.106	-233.018	440.630	97.125
Globale Fokusaktier Akk. KL	1.012.566	799.494	-468.978	942.892	201.010
Bæredygtige Aktier KL	632.136	640.408	-633.283	1.039.116	351.183
Taktisk Allokering KL	1.001.713	663.605	-1.371.890	1.264.364	232.420

Foreningens noter

	2024	2023	2022	2021	2020
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)					
Korte obligationer KL	1.700.440	1.542.926	1.982.296	2.255.373	3.304.447
Korte obligationer Akk. KL	991.940	696.486	791.631	1.252.428	828.199
Lange obligationer KL	6.124.000	7.619.338	8.107.453	9.145.263	5.930.892
Lange obligationer Akk. KL	5.963.803	7.287.437	7.724.231	9.446.258	11.405.058
Bæredygtige Kreditobligationer KL	163.802	187.487	199.068	202.642	178.233
Kreditobligationer KL	1.196.968	1.391.735	1.514.365	1.729.915	1.326.714
Kreditobligationer Akk. KL	1.937.186	1.975.820	2.222.584	2.646.341	2.692.956
Danske aktier KL	1.019.827	1.012.867	997.894	1.134.382	973.604
Danske aktier Akk. KL	1.919.251	2.046.089	2.123.230	2.323.156	1.892.398
Globale Aktier Basis KL	4.611.237	3.799.685	2.144.900	2.523.181	1.786.059
Globale Fokusaktier KL	4.132.176	3.045.752	2.593.311	1.945.941	1.379.552
Globale Fokusaktier Akk. KL	6.918.988	5.788.466	5.417.735	3.992.465	2.885.583
Bæredygtige Aktier KL	5.289.811	4.667.817	3.894.661	4.634.588	3.404.162
Taktisk Allokering KL	10.985.973	9.357.227	8.586.818	9.577.496	7.891.125
Andele ultimo (i 1.000 stk.)					
Korte obligationer KL	17.112	16.252	21.186	22.245	33.001
Korte obligationer Akk. KL	6.548	4.816	5.747	8.474	5.651
Lange obligationer KL	72.475	94.728	95.846	91.536	57.527
Lange obligationer Akk. KL	35.623	45.748	49.811	52.007	61.083
Bæredygtige Kreditobligationer KL	1.523	1.818	2.086	1.806	1.546
Kreditobligationer KL	11.782	14.275	16.440	16.530	12.357
Kreditobligationer Akk. KL	17.754	18.861	22.500	23.625	23.604
Danske aktier KL	5.315	5.042	4.994	4.290	4.029
Danske aktier Akk. KL	3.997	4.383	5.015	4.753	4.589
Globale Aktier Basis KL	33.980	34.208	21.535	21.319	18.945
Globale Fokusaktier KL	29.537	24.726	23.743	15.346	13.631
Globale Fokusaktier Akk. KL	15.438	15.105	16.299	10.828	10.293
Bæredygtige Aktier KL	25.494	25.116	23.726	22.798	21.595
Taktisk Allokering KL	50.203	47.038	46.509	44.627	42.527
Tracking Error					
Korte obligationer KL	-	-	-	-	-
Korte obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-
Lange obligationer KL	-	-	-	-	-
Lange obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-
Bæredygtige Kreditobligationer KL	-	-	-	-	-
Kreditobligationer KL	-	-	-	-	-
Kreditobligationer Akk. KL	-	-	-	-	-
Danske aktier KL	2,59	2,40	2,68	2,35	2,56
Danske aktier Akk. KL	2,63	2,42	2,68	2,32	2,56
Globale Aktier Basis KL	0,20	0,20	0,20	0,23	0,22
Globale Fokusaktier KL	3,83	3,79	4,20	3,48	2,99
Globale Fokusaktier Akk. KL	3,83	3,80	4,24	3,63	3,75
Bæredygtige Aktier KL	4,22	4,00	4,69	3,87	3,58
Taktisk Allokering KL	-	-	-	-	-

Foreningens noter

	2024	2023	2022	2021	2020
Active Share					
Korte obligationer KL	-	-	-	-	-
Korte obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-
Lange obligationer KL	-	-	-	-	-
Lange obligationer Akk. KL	-	-	-	-	-
Bæredygtige Kreditobligationer KL	-	-	-	-	-
Kreditobligationer KL	-	-	-	-	-
Kreditobligationer Akk. KL	-	-	-	-	-
Danske aktier KL	23,65	26,85	24,73	20,55	23,75
Danske aktier Akk. KL	24,21	26,86	25,35	22,05	23,95
Globale Aktier Basis KL	8,12	6,81	10,73	9,12	9,55
Globale Fokusaktier KL	82,54	86,44	87,31	85,59	86,39
Globale Fokusaktier Akk. KL	82,54	85,57	74,96	85,59	86,42
Bæredygtige Aktier KL	85,33	89,04	89,79	86,05	86,68
Taktisk Allokering KL	-	-	-	-	-

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

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

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

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Globale Aktier
Basis KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300WIR386S6P1WX52

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</p>	<p><input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%</p> <p><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> med et socialt mål</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</p>



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

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

Produktet søgte gennem sit aktive ejerskab at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig dårligere end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig dårligere end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig dårligere end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	8.6 %	99.34%		8.7 %	99.33%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	6.90	99.41%		6.91	99.19%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.50	99.38%		0.50	99.33%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	29.58 tCO2e/€M investeret	99.29%	11.95 %	25.59 tCO2e/€M investeret	99.23%	12.08%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	68.25 tCO2e/€M omsætning	99.36%	11.88 %	67.47 tCO2e/€M omsætning	99.31%	12.01%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	1186					
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	19					
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	99.7 %					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	18324.01 tCO2e	99.29%	11.95 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	95.37 tCO2e/€M omsætning ejet	99.29%				

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

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	8.6 %	99.34%		8.7 %	99.33%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6.0 %	99.47%		6.1 %	99.61%	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4.6 %	99.70%	4.6 %	99.92%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	6.90	99.41%	6.91	99.19%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	6.91	99.78%			
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.50	99.38%	0.50	99.33%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	-0.03	99.78%	-0.04	99.61%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	-0.05	99.80%	-0.06	99.79%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	29.58 tCO ₂ e/€M investeret	99.29%	11.95 %	25.59 tCO ₂ e/€M investeret	99.23% 12.08%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	44.25 tCO ₂ e/€M investeret	99.73%	11.47 %	43.68 tCO ₂ e/€M investeret	99.55% 11.52%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	54.25 tCO ₂ e/€M investeret	99.80%	13.29 %	52.94 tCO ₂ e/€M investeret	99.76% 13.45%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	68.25 tCO ₂ e/€M omsætning	99.36%	11.88 %	67.47 tCO ₂ e/€M omsætning	99.31% 12.01%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	96.08 tCO ₂ e/€M omsætning	99.70%	11.54 %	101.68 tCO ₂ e/€M omsætning	99.53% 11.52%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	143.81 tCO ₂ e/€M omsætning	99.90%	13.22 %	150.13 tCO ₂ e/€M omsætning	99.90% 13.37%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	1186				
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	1200				
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	19				
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	12				
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	99.7 %				
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	99.7 %				
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	18324.01 tCO ₂ e	99.29%	11.95 %		
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	17507.92 tCO ₂ e	99.73%	11.47 %		
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	15646.86 tCO ₂ e	99.80%	13.29 %		

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	95.37 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	99.29%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	117.09 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	99.73%

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

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende selskaber i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere selskabernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor selskabets egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra selskaber i samme sektor. Samtidig blev selskabets parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, f.eks. gennem direkte dialog eller deltagelse i klimanetværk for selskaber med høje udledninger. Et andet eksempel er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende selskaber i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5.00%	US
2024-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.77%	US
2024-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.54%	US
2024-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.86%	US
2024-12-31	Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.85%	US
2024-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.67%	US
2024-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.30%	US
2024-12-31	Broadcom Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.20%	US
2024-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.16%	US
2024-12-31	Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.05%	US
2024-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.97%	US
2024-12-31	JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.96%	US
2024-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.76%	US
2024-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.71%	US
2024-12-31	Mastercard Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.64%	US
2023-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5.16%	US
2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.26%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.18%	US
	2023-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.87%	US
	2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.33%	US
	2023-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.25%	US
	2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.24%	US
	2023-12-31	Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.19%	US
	2023-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.83%	US
	2023-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.79%	US
	2023-12-31	JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.79%	US
	2023-12-31	Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.72%	US
	2023-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.70%	US
	2023-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.70%	US
	2023-12-31	Broadcom Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.68%	US
	2022-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.19%	US
	2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.40%	US
	2022-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.55%	US
	2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.06%	US
	2022-12-31	Exxon Mobil Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.05%	US
	2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.99%	US
	2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.98%	US
	2022-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.92%	US
	2022-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.82%	US
	2022-12-31	JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.78%	US
	2022-12-31	Chevron Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.74%	US
2022-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.72%	US	
2022-12-31	Procter & Gamble Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.71%	US	
2022-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.70%	US	
2022-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.67%	US	



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.9%.

Hvad var aktivallokeringen?

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

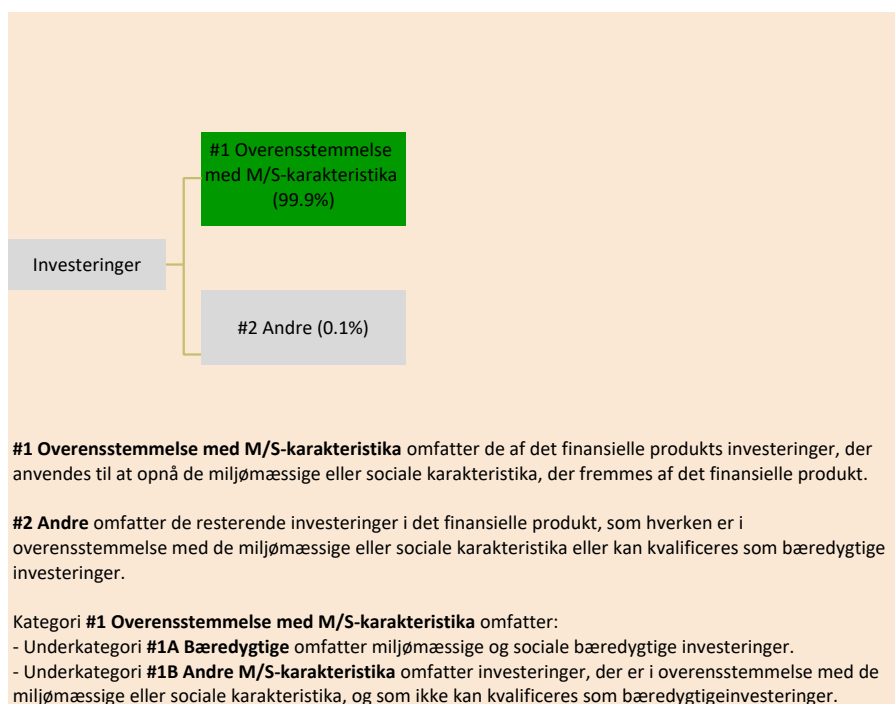
Produktet har ikke minimumsandele for bæredygtige investeringer.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.9%
#2 Andre	0.1%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	17.48%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	8.07%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	7.47%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7.43%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	6.62%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	6.38%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	4.91%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.16%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3.46%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.04%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.89%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2.66%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	2.07%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1.95%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1.71%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1.64%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1.60%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1.10%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1.09%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.00%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0.97%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.87%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0.80%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0.80%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0.63%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0.63%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0.52%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.46%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.45%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.43%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0.42%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0.42%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0.40%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0.35%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.33%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDEVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0.30%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.29%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.28%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.28%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelse r og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0.27%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.25%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.25%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.19%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0.18%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0.18%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.17%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.17%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.16%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.16%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.15%
2024-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0.13%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0.12%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.12%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.11%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0.10%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0.10%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.09%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.09%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0.08%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDEVAND	Vandforsyning	0.07%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0.07%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0.05%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0.05%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0.03%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.03%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Reparation og installation af maskiner og udstyr	0.02%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af kul og brunkul	0.02%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0.01%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDEVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0.01%
2024-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0.01%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	14.89%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	7.63%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.94%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	6.68%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	6.09%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	5.32%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, gensforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	4.68%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3.94%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3.24%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3.23%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.10%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2.86%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.41%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2.30%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	2.25%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1.90%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	1.81%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1.77%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	1.37%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.32%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	1.27%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1.21%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.05%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0.97%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONS VIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.95%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0.88%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.69%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0.60%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.48%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.48%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0.47%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0.46%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurer tjenester	0.43%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0.40%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.38%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.36%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.33%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrations service, kontorservice og anden forretningsservice	0.32%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONS VIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.31%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelse r og tjensteydelse r i forbindelse hermed	0.28%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0.27%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.27%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0.26%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.22%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.22%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.20%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.18%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.17%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Skibsfart	0.15%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0.15%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.15%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.13%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0.12%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0.10%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.10%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.10%
2023-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0.09%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.09%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0.08%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0.07%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBLING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0.07%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Luftfart	0.06%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0.06%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0.04%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.04%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Reparation og installation af maskiner og udstyr	0.03%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af kul og brunkul	0.03%
2023-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0.02%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBLING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDEVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0.02%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af tekstiler	0.01%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	12.73%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	7.56%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7.28%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6.24%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.61%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	5.30%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.08%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	3.69%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3.40%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3.31%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2.95%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	2.91%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.72%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	2.52%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2.41%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2.18%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2.14%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1.94%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	1.73%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	1.71%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.44%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.29%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalm	1.27%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1.13%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1.00%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0.99%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0.82%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.54%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0.50%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0.49%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.46%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.45%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.45%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0.42%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Post- og kurer tjenester	0.41%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.39%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0.39%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.35%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.32%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBLING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0.30%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0.30%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.29%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.24%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.22%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.22%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.20%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.19%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjensteydelser i forbindelse hermed	0.19%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.18%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0.14%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Skibsfart	0.14%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.13%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0.11%
2022-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0.11%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.11%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.10%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.10%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBLING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0.10%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0.10%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.08%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Luftfart	0.06%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0.06%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0.05%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.04%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Reparation og installation af maskiner og udstyr	0.04%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0.03%
2022-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0.02%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0.02%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af tekstiler	0.01%

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

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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 8.6%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitalleene.

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

- Ja: Inden for fossil gas Inden for atomkraft
 Nej

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0.4%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 8.6%
- 2023: 6.0%
- 2022: 4.6%



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



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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet havde ikke et mål for socialt bæredygtige investeringer.



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

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



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet har udøvet aktivt ejerskab i form af norm-relaterede engagements med følgende udstedere:

- ArcelorMittal SA
- BARRICK GOLD CORP
- Bayer Aktiengesellschaft
- Bunge Global SA
- CITIGROUP INC.
- Deutsche Bank Aktiengesellschaft
- Koninklijke Philips N.V.
- MCKESSON CORPORATION
- MEDIBANK PRIVATE LIMITED
- MEDTRONIC PUBLIC LIMITED COMPANY
- Pan American Silver Corp.
- TELEPERFORMANCE SE
- TESLA, INC.
- TORONTO-DOMINION BANK
- TotalEnergies SE
- TOYOTA MOTOR CORPORATION
- UBS Group AG
- WILMAR INTERNATIONAL LIMITED

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 1186 ud af 1198 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 99,70%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 24,10% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Nykredit Voting Dashboard](#).



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Danske aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300NN5617U7FODJ06

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 90.74%</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål</p> <p><input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</p>



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

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

Produktet søgte gennem sit aktive ejerskab at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomi lå over minimumsandelen. Produktet var under minimumsandelen på taksonomi i løbet af året, men blev handlet tilbage over minimumsandelen. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	90.7 %			87.7 %		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9.8 %	99.38%		11.3 %	97.72%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.88	99.49%		8.05	94.81%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.94	99.49%		0.93	94.81%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	63.65 tCO ₂ e/€M investeret	99.49%	9.02 %	76.48 tCO ₂ e/€M investeret	94.56%	12.41%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	73.84 tCO ₂ e/€M omsætning	99.49%	9.02 %	87.66 tCO ₂ e/€M omsætning	94.81%	12.41%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	37					
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0					
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	97.4 %					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	9074.53 tCO ₂ e	99.49%	9.02 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	157.48 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	99.49%				

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	90.7 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9.8 %	99.38%		9.3%

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

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

Bemærk at indikatorerne "Andel af bæredygtige investeringer" og "Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	90.7 %			87.7 %		
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	86.4 %			76.7 %		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9.8 %	99.38%		11.3 %	97.72%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9.3 %	99.44%		13.0 %	93.74%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9.7 %	99.15%		11.8 %	93.98%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.88	99.49%		8.05	94.81%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.79	99.33%				
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.94	99.49%		0.93	94.81%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.85	99.33%		0.82	90.46%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.81	99.20%		0.80	93.87%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	63.65 tCO ₂ e/€M investeret	99.49%	9.02 %	76.48 tCO ₂ e/€M investeret	94.56%	12.41%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	62.19 tCO ₂ e/€M investeret	99.33%	4.32 %	85.18 tCO ₂ e/€M investeret	90.53%	10.84%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	66.48 tCO ₂ e/€M investeret	99.20%	11.28 %	73.84 tCO ₂ e/€M investeret	93.96%	16.28%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	73.84 tCO ₂ e/€M omsætning	99.49%	9.02 %	87.66 tCO ₂ e/€M omsætning	94.81%	12.41%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	63.22 tCO ₂ e/€M omsætning	99.33%	4.32 %	89.67 tCO ₂ e/€M omsætning	90.53%	10.84%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	103.15 tCO ₂ e/€M omsætning	99.20%	11.28 %	121.94 tCO ₂ e/€M omsætning	93.96%	16.28%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	37					
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	37					

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	97.4 %		
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100.0 %		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	9074.53 tCO ₂ e	99.49%	9.02 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	8265.10 tCO ₂ e	99.33%	4.32 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	8920.47 tCO ₂ e	99.20%	11.28 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	157.48 tCO ₂ e/€M	99.49%	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	134.25 tCO ₂ e/€M	99.33%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	90.7 %			50.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	86.4 %			50.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	82.9 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9.8 %	99.38%		9.3%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9.3 %	99.44%		9.3%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9.7 %	99.15%		9.3%

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

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

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål. Alternativt kunne det være et verificeret Science Based Target-mål for reduktion af klimapåvirkning, eller en bestyrelse, hvor det underrepræsenterede køn udgjorde mindst 40 pct.; for udviklingslande dog kun 20 pct.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i selskaber, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med negativ påvirkning. Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader selskaber i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper, OECD's retningslinjer for multinationale selskaber, ILO-konventioner samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Selskaber, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Indikatorerne for negativ påvirkning blev inddraget på flere måder: både gennem kvantitative og kvalitative vurderinger af selskaber, samt gennem aktivt ejerskab udført af produktets forvalter for at reducere selskabernes negative påvirkning. Oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev integreret i investeringsprocessen. Negativ påvirkning blev taget i betragtning både i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Desuden blev de 14 obligatoriske PAI-indikatorer inddraget gennem produktets Do No Significant Harm-kriterier.

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

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

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende selskaber i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere selskabernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor selskabets egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra selskaber i samme sektor. Samtidig blev selskabets parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, f.eks. gennem direkte dialog eller deltagelse i klimanetværk for selskaber med høje udledninger. Et andet eksempel er "indikator 13" om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende selskaber i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.46%	DK
2024-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	8.35%	DK
2024-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	8.35%	DK
2024-12-31	Novonosis (Novozymes) B	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5.51%	DK
2024-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.66%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2024-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.65%	DK
	2024-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.27%	DK
	2024-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEOFORSYNING	4.06%	DK
	2024-12-31	Zealand Pharma A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	4.01%	DK
	2024-12-31	Pandora A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.98%	DK
	2024-12-31	Demant A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.82%	DK
	2024-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	3.65%	DK
	2024-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.59%	DK
	2024-12-31	ISS A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	3.48%	DK
	2024-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	2.88%	DK
	2023-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	9.08%	DK
	2023-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.35%	DK
	2023-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	5.62%	DK
	2023-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.99%	DK
	2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.76%	DK
	2023-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.70%	DK
	2023-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.70%	DK
	2023-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEOFORSYNING	4.57%	DK
	2023-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.55%	DK
	2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.50%	DK
	2023-12-31	Demant A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.34%	DK
	2023-12-31	ISS A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	3.96%	DK
	2023-12-31	Chr Hansen Holding A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.84%	DK
	2023-12-31	Pandora A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.09%	DK
	2023-12-31	Zealand Pharma A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	2.89%	DK
	2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	9.57%	DK
	2022-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	8.89%	DK
	2022-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.76%	DK
	2022-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	5.29%	DK
	2022-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.89%	DK
2022-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEOFORSYNING	4.85%	DK	
2022-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.84%	DK	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2022-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.77%	DK
	2022-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.70%	DK
	2022-12-31	ISS A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	4.44%	DK
	2022-12-31	Demant A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.59%	DK
	2022-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	3.54%	DK
	2022-12-31	Chr Hansen Holding A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.05%	DK
	2022-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	2.74%	DK
	2022-12-31	Royal Unibrew A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.56%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.5%.

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

● **Hvad var aktivallokeringen?**

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

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 90,7%

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

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 49,9%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 31,1%

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

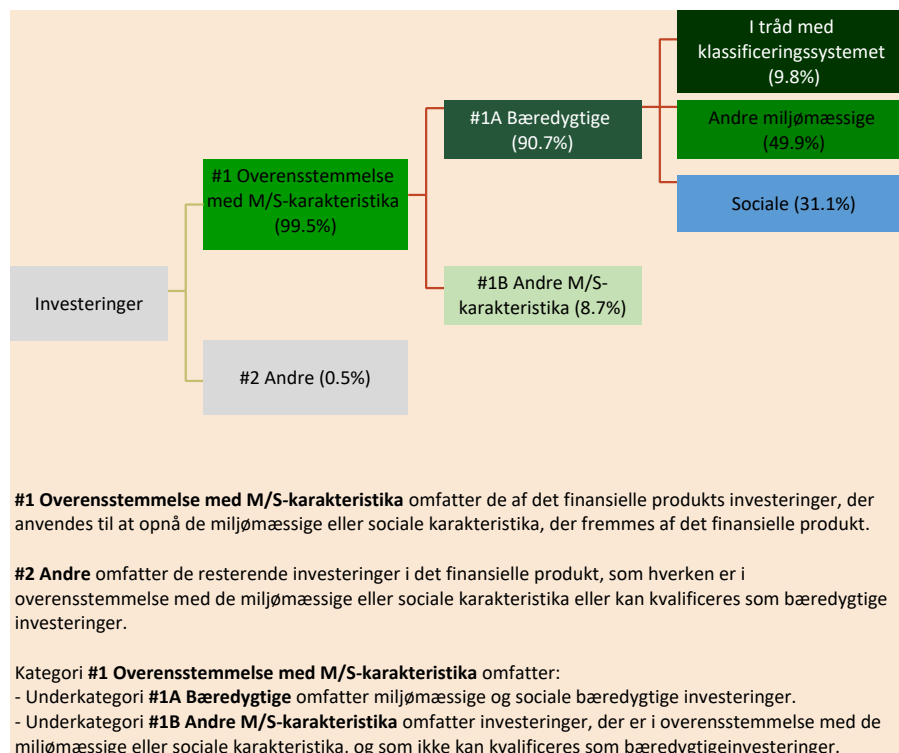
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.5%
#1A Bæredygtige	90.7%
#1B Andre M/S-karakteristika	8.7%
I tråd med klassificeringssystemet	9.8%
Andre miljømæssige	49.9%
Sociale	31.1%
#2 Andre	0.5%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	13.04%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	12.53%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	12.45%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	8.35%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	7.65%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	6.49%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Skibsfart	6.03%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	6.02%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	5.51%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4.27%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4.06%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	3.48%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	2.39%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2.14%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1.58%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.52%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1.23%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.65%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.07%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	13.18%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	12.18%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	11.59%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	9.08%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	8.51%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	7.24%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Skibsfart	6.54%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	6.47%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	5.10%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4.57%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	3.96%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3.84%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	2.08%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1.94%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.65%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1.23%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0.36%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.12%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	13.04%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	10.72%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	9.82%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	8.89%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Skibsfart	8.57%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	7.50%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	7.26%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	6.76%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	5.35%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4.85%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	4.44%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3.05%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2.28%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	1.90%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.61%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1.42%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1.13%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.65%

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

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



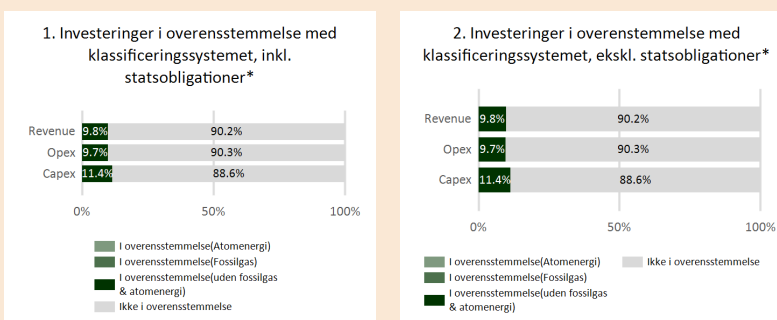
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 9.8%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitalle.

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

- Ja: Inden for fossil gas Inden for atomkraft
 Nej

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.5% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 5.7%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 9.8%
- 2023: 9.3%
- 2022: 9.7%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 49.9%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 31.1%.



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

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



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Produktet udøvede sine stemmerettigheder. Produktet deltog i 37 ud af 38 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 97,37%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 15,30% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Nykredit Voting Dashboard](#).



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Korte obligationer
KL

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 77.94%</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål</p> <p><input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</p>



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

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

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.62	87.01%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.44	77.23%	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	9364.37 tCO2e	75.25%	99.99 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	43.40 tCO2e/€M investeret	75.25%	99.99 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	77.9 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	12.4 %	75.97%		3.9%

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

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

Bemærk at indikatorerne "Andel af bæredygtige investeringer" og "Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.62	87.01%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.45	90.45%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.44	77.23%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.48	74.93%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.53	76.71%	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	9364.37 tCO2e	75.25%	99.99 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	11506.38 tCO2e	72.65%	99.99 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	8468.53 tCO2e	73.75%	92.16 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	43.40 tCO2e/€M	75.25%	99.99 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	50.87 tCO2e/€M	72.65%	99.99 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	31.77 tCO2e/€M	73.75%	92.16 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	77.9 %			50.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	64.6 %			50.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	62.4 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	12.4 %	75.97%		3.9%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9.8 %	87.00%		3.9%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6.7 %	81.10%		3.9%

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

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

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål. Alternativt kunne det være et verificeret Science Based Target-mål for reduktion af klimapåvirkning, eller en bestyrelse, hvor det underrepræsenterede køn udgjorde mindst 40 pct.; for udviklingslande dog kun 20 pct.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning. Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

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

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

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

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

Indikatorerne for negativ påvirkning blev inddraget på flere måder: både gennem kvantitative og kvalitative vurderinger af udstedere, samt gennem dialog med udstedere for at reducere udstedernes negative påvirkning. Påvirkningen af miljømæssige faktorer kunne være begrænset af aktivklassens natur og de enkelte udsteders forhold. Oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev integreret i investeringsprocessen. Negativ påvirkning blev taget i betragtning både i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med dialogen. Desuden blev de 14 obligatoriske PAI-indikatorer inddraget gennem produktets Do No Significant Harm-kriterier.

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

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

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor udsteders egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udsteders parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem dialog. Et andet eksempel er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende udstedere i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	9.08%	DK
2024-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.06%	DK
2024-12-31	5.00% Realkredit Danmark A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.11%	DK
2024-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.04%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2024-12-31	1.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.00%	DK
	2024-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.43%	DK
	2024-12-31	2.50% Realkredit Danmark A/S 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.18%	DK
	2024-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.14%	DK
	2024-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.10%	DK
	2024-12-31	5.67% Ringkjoebing Landbobank A/S 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.93%	DK
	2024-12-31	4.09% Nykredit Realkredit AS 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.88%	DK
	2024-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.80%	DK
	2024-12-31	1.50% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.58%	DK
	2024-12-31	5.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.55%	DK
	2024-12-31	1.50% Realkredit Danmark A/S 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.55%	DK
	2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	14.02%	DK
	2023-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.60%	DK
	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.57%	DK
	2023-12-31	1.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.38%	DK
	2023-12-31	6.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.15%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.91%	DK
	2023-12-31	2.50% Realkredit Danmark A/S 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.40%	DK
	2023-12-31	6.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.36%	DK
	2023-12-31	5.00% Realkredit Danmark A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.15%	DK
	2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.13%	DK
	2023-12-31	1.50% DLR Kredit A/S 2037	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.95%	DK
	2023-12-31	5.69% Ringkjoebing Landbobank A/S 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.93%	DK
	2023-12-31	2.00% Nykredit Realkredit AS 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.91%	DK
	2023-12-31	1.50% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.78%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	4.47% Danmarks Skibskredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.75%	DK
	2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	13.27%	DK
	2022-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.87%	DK
	2022-12-31	6.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.02%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.95%	DK
	2022-12-31	3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.77%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.63%	DK
	2022-12-31	1.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.80%	DK
	2022-12-31	3.55% Sydbank AS 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.67%	DK
	2022-12-31	3.57% Ringkjøbing Landbobank A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.50%	DK
	2022-12-31	4.51% Ringkjøbing Landbobank A/S 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.17%	DK
	2022-12-31	3.02% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.50%	DK
	2022-12-31	2.38% Nykredit Realkredit AS 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.50%	DK
	2022-12-31	2.85% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.49%	DK
	2022-12-31	2.50% Realkredit Danmark A/S 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.42%	DK
	2022-12-31	2.93% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.35%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 100.0%.

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

● **Hvad var aktivallokeringen?**

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

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 77,9%

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

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 20,2%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 45,3%

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

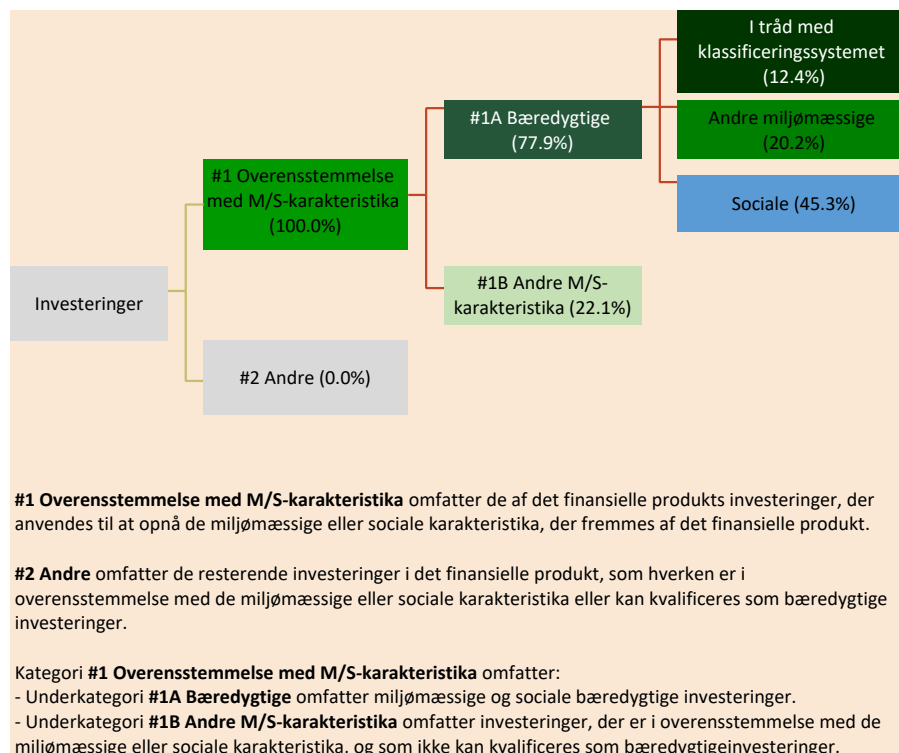
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	100.0%
#1A Bæredygtige	77.9%
#1B Andre M/S-karakteristika	22.1%
I tråd med klassificeringssystemet	12.4%
Andre miljømæssige	20.2%
Sociale	45.3%
#2 Andre	0.0%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	89.55%
2024-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	10.37%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.07%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99.84%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	14.50%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.00%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	82.70%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	17.18%

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

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



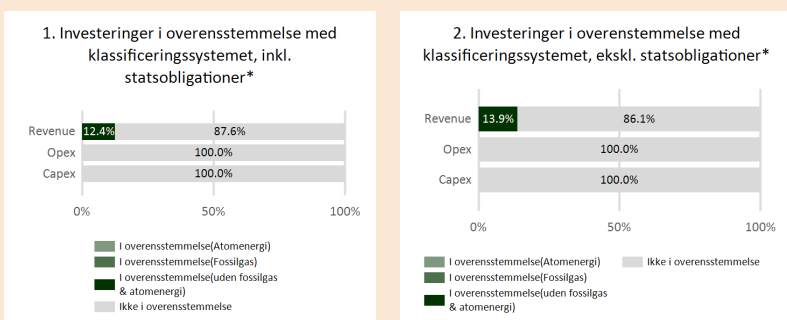
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 12.4%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

- Ja: Inden for fossil gas Inden for atomkraft
 Nej

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0.0%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 12.4%
- 2023: 9.8%
- 2022: 6.7%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 20.2%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 45.3%.



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

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



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Lange obligationer
KL

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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

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

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

Nej

Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 70.00%

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

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

med et socialt mål

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



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

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

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

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.73	93.54%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.45	71.49%	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	28350.88 tCO ₂ e	71.02%	99.99 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	31.47 tCO ₂ e/€M investeret	71.02%	99.99 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	70.0 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	10.2 %	70.49%		4.3%

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

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

Bemærk at indikatorerne "Andel af bæredygtige investeringer" og "Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.73	93.54%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.70	95.70%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.45	71.49%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.57	67.49%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.56	70.21%	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	28350.88 tCO2e	71.02%	99.99 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	39951.63 tCO2e	64.55%	99.99 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	32982.91 tCO2e	67.18%	92.54 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	31.47 tCO2e/€M	71.02%	99.99 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	38.84 tCO2e/€M	64.55%	99.99 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	30.25 tCO2e/€M	67.18%	92.54 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	70.0 %			50.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	67.9 %			50.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	67.3 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	10.2 %	70.49%		4.3%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9.2 %	83.48%		4.3%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6.3 %	83.88%		4.3%

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

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

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål. Alternativt kunne det være et verificeret Science Based Target-mål for reduktion af klimapåvirkning, eller en bestyrelse, hvor det underrepræsenterede køn udgjorde mindst 40 pct.; for udviklingslande dog kun 20 pct.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning. Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

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

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

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

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

Indikatorerne for negativ påvirkning blev inddraget på flere måder: både gennem kvantitative og kvalitative vurderinger af udstedere, samt gennem dialog med udstedere for at reducere udstedernes negative påvirkning. Påvirkningen af miljømæssige faktorer kunne være begrænset af aktivklassens natur og de enkelte udsteders forhold. Oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev integreret i investeringsprocessen. Negativ påvirkning blev taget i betragtning både i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med dialogen. Desuden blev de 14 obligatoriske PAI-indikatorer inddraget gennem produktets Do No Significant Harm-kriterier.

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

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

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor udsteders egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udsteders parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem dialog. Et andet eksempel er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende udstedere i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	10.69%	DK
2024-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.35%	DK
2024-12-31	5.00% Realkredit Danmark A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.06%	DK
2024-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.02%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2024-12-31	2.25% Denmark Government Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.94%	DK
	2024-12-31	4.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.53%	DK
	2024-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.20%	DK
	2024-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.86%	DK
	2024-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.69%	DK
	2024-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.49%	DK
	2024-12-31	0.50% Sydbank AS 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.95%	DK
	2024-12-31	1.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.84%	DK
	2024-12-31	0.50% Denmark Government Bond 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.81%	DK
	2024-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2034	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.64%	DK
	2024-12-31	DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/50	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.59%	DK
	2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	17.20%	DK
	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.98%	DK
	2023-12-31	1.50% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.78%	DK
	2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2034	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4.34%	DK
	2023-12-31	1.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.14%	DK
	2023-12-31	1.50% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.36%	DK
	2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.28%	DK
	2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.95%	DK
	2023-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.58%	DK
2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.39%	DK	
2023-12-31	0.50% Sydbank AS 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.22%	DK	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	0.50% Denmark Government Bond 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.83%	DK
	2023-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.69%	DK
	2023-12-31	5.00% Realkredit Danmark A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.64%	DK
	2023-12-31	DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/50	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.61%	DK
	2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	15.87%	DK
	2022-12-31	1.50% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.42%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.42%	DK
	2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2034	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4.88%	DK
	2022-12-31	1.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.84%	DK
	2022-12-31	1.50% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.41%	DK
	2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.17%	DK
	2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.87%	DK
	2022-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.49%	DK
	2022-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.35%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.22%	DK
	2022-12-31	0.50% Sydbank AS 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.02%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.97%	DK
	2022-12-31	0.50% Denmark Government Bond 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.70%	DK
	2022-12-31	0.75% Deutsche Bank AG 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.69%	DE



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.5%.

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

● **Hvad var aktivallokeringen?**

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

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 70,0%

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

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 18,1%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 41,7%

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

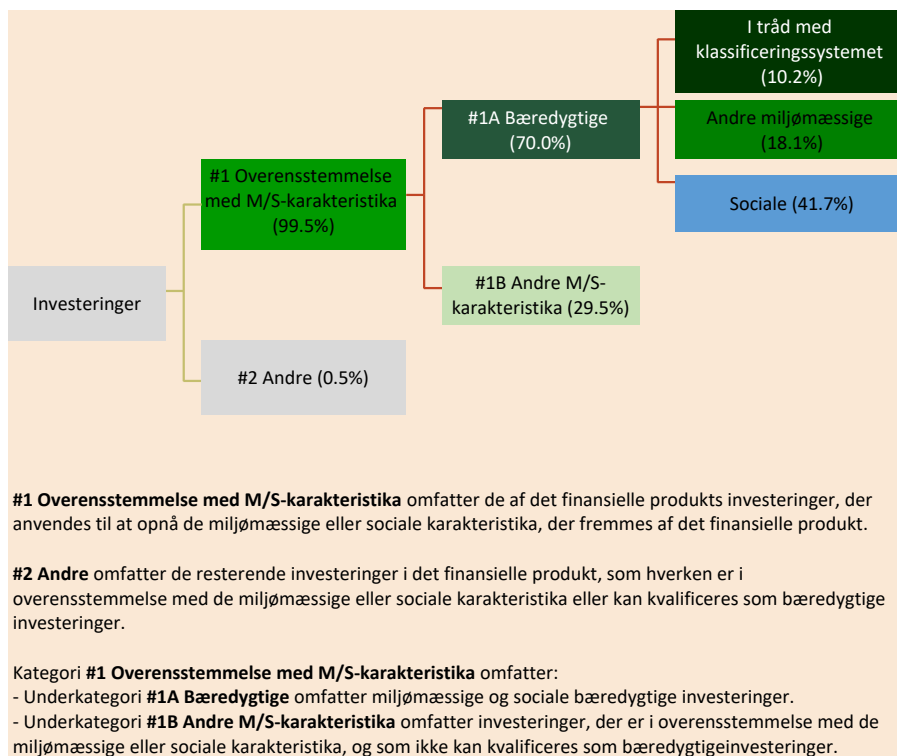
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.5%
#1A Bæredygtige	70.0%
#1B Andre M/S-karakteristika	29.5%
I tråd med klassificeringssystemet	10.2%
Andre miljømæssige	18.1%
Sociale	41.7%
#2 Andre	0.5%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	78.13%
2024-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	19.66%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	1.67%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.00%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	89.70%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	26.31%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	1.63%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.13%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.00%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	75.96%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	22.31%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	1.29%

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

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



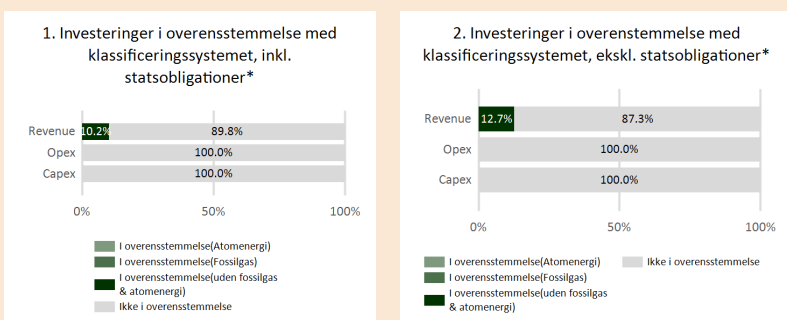
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 10.2%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitalleene.

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

- Ja: Inden for fossil gas Inden for atomkraft
 Nej

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0.0%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 10.2%
- 2023: 9.2%
- 2022: 6.3%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 18.1%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 41.7%.



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

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



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Korte obligationer
Akk. KL

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 84.01%</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål</p> <p><input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</p>



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

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

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.57	92.24%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.53	84.78%	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	5431.48 tCO2e	83.31%	99.99 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	45.19 tCO2e/€M investeret	83.31%	99.99 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	84.0 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	12.2 %	82.54%		4.3%

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

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

Bemærk at indikatorerne "Andel af bæredygtige investeringer" og "Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0			
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0			
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.57	92.24%		
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.40	86.87%		
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.53	84.78%		
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.39	73.11%		
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.43	72.70%		
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	5431.48 tCO2e	83.31%	99.99 %	
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	4638.72 tCO2e	71.88%	100.00 %	
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	3284.28 tCO2e	71.88%	95.28 %	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	45.19 tCO2e/€M	83.31%	99.99 %	
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	44.25 tCO2e/€M	71.88%	100.00 %	
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	30.85 tCO2e/€M	71.88%	95.28 %	
Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	84.0 %			50.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	58.0 %			50.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	67.2 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	12.2 %	82.54%		4.3%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	10.2 %	79.93%		4.3%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7.4 %	80.68%		4.3%

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

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

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål. Alternativt kunne det være et verificeret Science Based Target-mål for reduktion af klimapåvirkning, eller en bestyrelse, hvor det underrepræsenterede køn udgjorde mindst 40 pct.; for udviklingslande dog kun 20 pct.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning. Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

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

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

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

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

Indikatorerne for negativ påvirkning blev inddraget på flere måder: både gennem kvantitative og kvalitative vurderinger af udstedere, samt gennem dialog med udstedere for at reducere udstedernes negative påvirkning. Påvirkningen af miljømæssige faktorer kunne være begrænset af aktivklassens natur og de enkelte udsteders forhold. Oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev integreret i investeringsprocessen. Negativ påvirkning blev taget i betragtning både i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med dialogen. Desuden blev de 14 obligatoriske PAI-indikatorer inddraget gennem produktets Do No Significant Harm-kriterier.

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

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

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor udsteders egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udsteders parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem dialog. Et andet eksempel er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende udstedere i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	6.75%	DK
2024-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.54%	DK
2024-12-31	3.00% HYPO NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien AG 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.35%	AT

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2024-12-31	6.00% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.04%	DK
	2024-12-31	0.13% Government of Faroe Islands Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.52%	FO
	2024-12-31	5.00% Jyske Realkredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.48%	DK
	2024-12-31	3.46% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.14%	DK
	2024-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.08%	DK
	2024-12-31	4.11% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.03%	DK
	2024-12-31	3.86% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.01%	DK
	2024-12-31	5.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.99%	DK
	2024-12-31	3.38% DLR Kredit A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.84%	DK
	2024-12-31	4.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.78%	DK
	2024-12-31	4.00% DLR Kredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.68%	DK
	2024-12-31	1.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.58%	DK
	2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	11.36%	DK
	2023-12-31	6.00% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.27%	DK
	2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.25%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.27%	DK
	2023-12-31	3.23% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.55%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.21%	DK
	2023-12-31	5.00% Jyske Realkredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.17%	DK
	2023-12-31	4.45% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.05%	DK
	2023-12-31	4.28% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.05%	DK
	2023-12-31	0.13% Government of Faroe Islands Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.01%	FO
	2023-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.71%	DK
2023-12-31	1.50% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.61%	DK	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	5.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.55%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.44%	DK
	2023-12-31	1.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.17%	DK
	2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	12.21%	DK
	2022-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10.64%	DK
	2022-12-31	6.00% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9.03%	DK
	2022-12-31	2.74% Nykredit Realkredit AS 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.38%	DK
	2022-12-31	3.23% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.32%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.95%	DK
	2022-12-31	3.10% Goldman Sachs Group Inc/The 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.82%	US
	2022-12-31	3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.77%	DK
	2022-12-31	2.64% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.77%	DK
	2022-12-31	3.02% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.76%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.40%	DK
	2022-12-31	3.73% Spar Nord Bank A/S 2033	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.38%	DK
	2022-12-31	5.00% Jyske Realkredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.14%	DK
	2022-12-31	2.60% Ringkjøbing Landbobank A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.05%	DK
	2022-12-31	0.13% Government of Faroe Islands Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.91%	FO



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.2%.

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

● **Hvad var aktivallokeringen?**

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

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 84,0%

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

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 22,9%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 48,9%

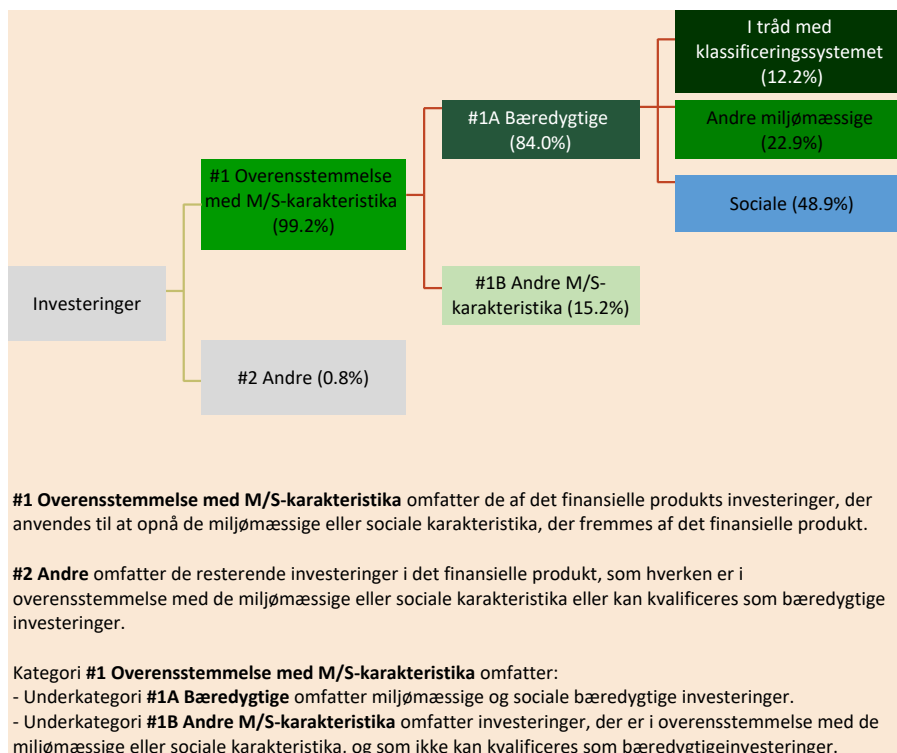
Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet"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

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.2%
#1A Bæredygtige	84.0%
#1B Andre M/S-karakteristika	15.2%
I tråd med klassificeringssystemet	12.2%
Andre miljømæssige	22.9%
Sociale	48.9%
#2 Andre	0.8%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

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

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	87.28%
2024-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	10.97%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	0.82%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.15%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	90.97%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	16.11%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	0.96%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.00%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	83.19%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	15.67%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	0.83%

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

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



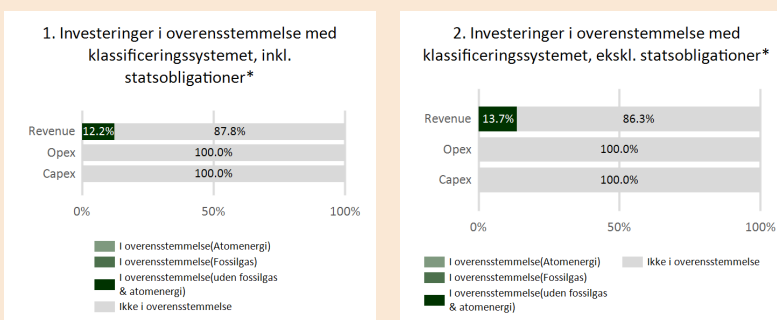
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 12.2%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

- Ja: Inden for fossil gas Inden for atomkraft
 Nej

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0.0%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 12.2%
- 2023: 10.2%
- 2022: 7.4%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 22.9%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 48.9%.



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

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



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Lange obligationer
Akk. KL

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 66.51%</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål</p> <p><input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</p>



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

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

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.85	91.62%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.46	68.48%	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	28179.72 tCO ₂ e	66.73%	99.99 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	32.24 tCO ₂ e/€M investeret	66.73%	99.99 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	66.5 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	10.0 %	66.07%		4.5%

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

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

Bemærk at indikatorerne "Andel af bæredygtige investeringer" og "Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.85	91.62%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.64	94.80%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.46	68.48%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.61	66.71%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.63	69.68%	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	28179.72 tCO2e	66.73%	99.99 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	42886.00 tCO2e	61.99%	99.99 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger	37047.80 tCO2e	64.65%	92.14 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	32.24 tCO2e/€M	66.73%	99.99 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	44.12 tCO2e/€M	61.99%	99.99 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	35.67 tCO2e/€M	64.65%	92.14 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	66.5 %			50.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	70.7 %			50.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	72.0 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	10.0 %	66.07%		4.5%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9.7 %	87.18%		4.5%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6.8 %	88.68%		4.5%

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

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

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål. Alternativt kunne det være et verificeret Science Based Target-mål for reduktion af klimapåvirkning, eller en bestyrelse, hvor det underrepræsenterede køn udgjorde mindst 40 pct.; for udviklingslande dog kun 20 pct.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning. Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

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

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

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

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

Indikatorerne for negativ påvirkning blev inddraget på flere måder: både gennem kvantitative og kvalitative vurderinger af udstedere, samt gennem dialog med udstedere for at reducere udstedernes negative påvirkning. Påvirkningen af miljømæssige faktorer kunne være begrænset af aktivklassens natur og de enkelte udsteders forhold. Oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev integreret i investeringsprocessen. Negativ påvirkning blev taget i betragtning både i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med dialogen. Desuden blev de 14 obligatoriske PAI-indikatorer inddraget gennem produktets Do No Significant Harm-kriterier.

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

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

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor udsteders egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udsteders parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem dialog. Et andet eksempel er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende udstedere i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	10.82%	DK
2024-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.75%	DK
2024-12-31	2.25% Denmark Government Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	5.66%	DK
2024-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.29%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2024-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.27%	DK
	2024-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.14%	DK
	2024-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.85%	DK
	2024-12-31	4.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.48%	DK
	2024-12-31	0.10% Kommunekredit 2033	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.35%	DK
	2024-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.33%	DK
	2024-12-31	1.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.31%	DK
	2024-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.07%	DK
	2024-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.99%	DK
	2024-12-31	2.50% Nykredit Realkredit AS 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.87%	DK
	2024-12-31	1.50% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.86%	DK
	2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	17.39%	DK
	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.21%	DK
	2023-12-31	1.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.09%	DK
	2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.05%	DK
	2023-12-31	1.50% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.74%	DK
	2023-12-31	1.50% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.73%	DK
	2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.52%	DK
	2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2034	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4.37%	DK
	2023-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.38%	DK
	2023-12-31	2.50% Nykredit Realkredit AS 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.99%	DK
	2023-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.93%	DK
	2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.90%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.83%	DK
	2023-12-31	0.10% Kommunekredit 2033	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.32%	DK
	2023-12-31	1.50% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.76%	DK
	2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	16.14%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.66%	DK
	2022-12-31	1.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.27%	DK
	2022-12-31	1.50% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.21%	DK
	2022-12-31	1.50% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.52%	DK
	2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2034	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4.99%	DK
	2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.88%	DK
	2022-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.28%	DK
	2022-12-31	2.50% Nykredit Realkredit AS 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.10%	DK
	2022-12-31	1.50% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.73%	DK
	2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.73%	DK
	2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.71%	DK
	2022-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.67%	DK
	2022-12-31	3.55% Sydbank AS 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.45%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.15%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.3%.

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

● **Hvad var aktivallokeringen?**

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

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 66,5%

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

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 20,0%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 36,5%

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

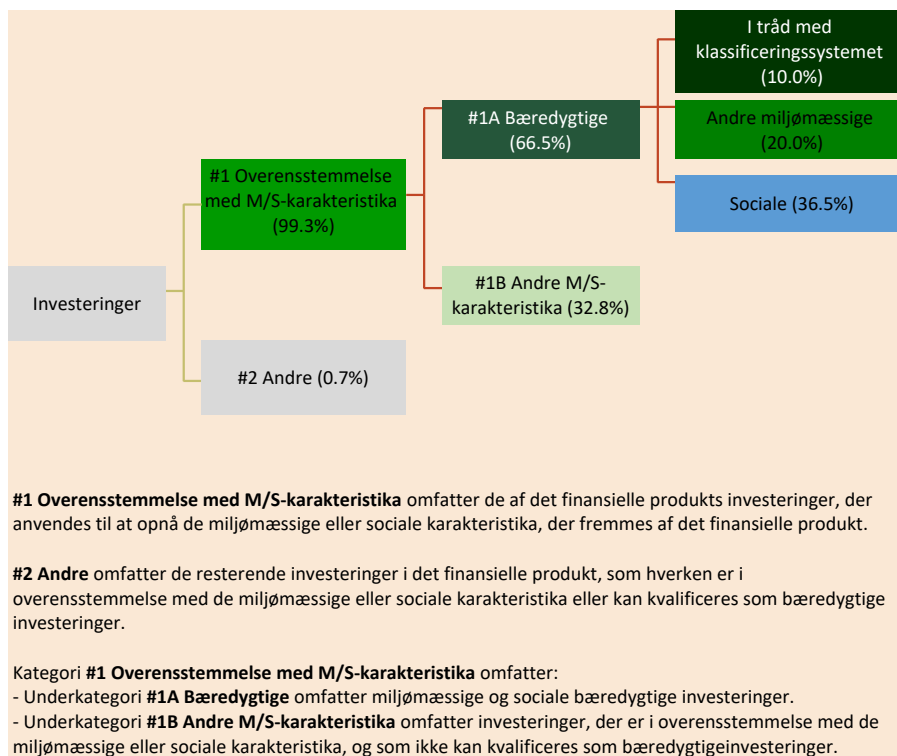
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.3%
#1A Bæredygtige	66.5%
#1B Andre M/S-karakteristika	32.8%
I tråd med klassificeringssystemet	10.0%
Andre miljømæssige	20.0%
Sociale	36.5%
#2 Andre	0.7%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	77.32%
2024-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	20.45%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	1.56%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	96.60%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	26.78%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	1.58%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.23%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.00%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	77.97%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	19.68%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	1.15%

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

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



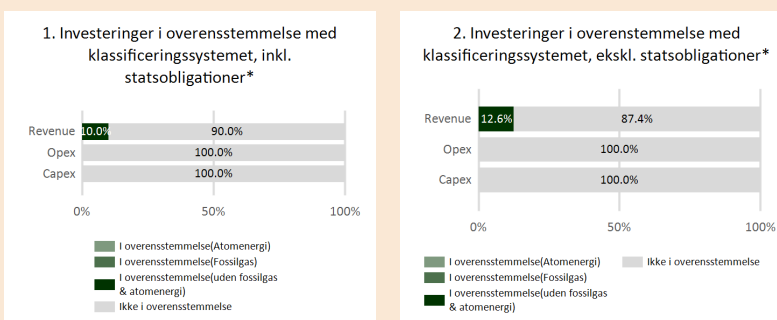
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 10.0%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitalleene.

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

- Ja: Inden for fossil gas Inden for atomkraft
 Nej

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0.0%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 10.0%
- 2023: 9.7%
- 2022: 6.8%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 20.0%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 36.5%.



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

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



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

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



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Danske aktier Akk.
KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300J78U1XJ7G4N72

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 90.88% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål <input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

Produktet søgte gennem sit aktive ejerskab at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomi lå over minimumsandelen. Produktet var under minimumsandelen på taksonomi i løbet af året, men blev handlet tilbage over minimumsandelen. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	90.9 %			87.7 %		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9.8 %	99.58%		11.3 %	97.72%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.88	99.48%		8.05	94.81%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.94	99.49%		0.93	94.81%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	63.74 tCO2e/€M investeret	99.49%	8.85 %	76.48 tCO2e/€M investeret	94.56%	12.41%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	73.88 tCO2e/€M omsætning	99.49%	8.85 %	87.66 tCO2e/€M omsætning	94.81%	12.41%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	37					
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0					
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	97.4 %					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	17606.04 tCO2e	99.49%	8.85 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	157.57 tCO2e/€M omsætning ejet	99.49%				
Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	90.9 %			50.0%		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9.8 %	99.58%		9.2%		

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

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

Bemærk at indikatorerne "Andel af bæredygtige investeringer" og "Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	90.9 %			87.7 %		
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	86.4 %			76.7 %		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9.8 %	99.58%		11.3 %	97.72%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9.3 %	99.48%		13.0 %	93.74%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9.7 %	99.24%		11.8 %	93.98%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.88	99.48%		8.05	94.81%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.79	99.31%				
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.94	99.49%		0.93	94.81%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.85	99.31%		0.82	90.46%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.81	99.20%		0.80	93.87%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	63.74 tCO ₂ e/€M investeret	99.49%	8.85 %	76.48 tCO ₂ e/€M investeret	94.56%	12.41%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	62.64 tCO ₂ e/€M investeret	99.31%	4.31 %	85.18 tCO ₂ e/€M investeret	90.53%	10.84%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	66.34 tCO ₂ e/€M investeret	99.20%	11.19 %	73.84 tCO ₂ e/€M investeret	93.96%	16.28%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	73.88 tCO ₂ e/€M omsætning	99.49%	8.85 %	87.66 tCO ₂ e/€M omsætning	94.81%	12.41%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	63.55 tCO ₂ e/€M omsætning	99.31%	4.31 %	89.67 tCO ₂ e/€M omsætning	90.53%	10.84%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	103.00 tCO ₂ e/€M omsætning	99.20%	11.19 %	121.94 tCO ₂ e/€M omsætning	93.96%	16.28%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	37					
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	37					

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	97.4 %		
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100.0 %		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	17606.04 tCO ₂ e	99.49%	8.85 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	17317.82 tCO ₂ e	99.31%	4.31 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	18942.12 tCO ₂ e	99.20%	11.19 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	157.57 tCO ₂ e/€M	99.49%	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	134.99 tCO ₂ e/€M	99.31%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	90.9 %			50.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	86.4 %			50.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	83.0 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9.8 %	99.58%		9.2%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9.3 %	99.48%		9.2%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9.7 %	99.24%		9.2%

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

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

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål. Alternativt kunne det være et verificeret Science Based Target-mål for reduktion af klimapåvirkning, eller en bestyrelse, hvor det underrepræsenterede køn udgjorde mindst 40 pct.; for udviklingslande dog kun 20 pct.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i selskaber, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med negativ påvirkning. Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader selskaber i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper, OECD's retningslinjer for multinationale selskaber, ILO-konventioner samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Selskaber, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Indikatorerne for negativ påvirkning blev inddraget på flere måder: både gennem kvantitative og kvalitative vurderinger af selskaber, samt gennem aktivt ejerskab udført af produktets forvalter for at reducere selskabernes negative påvirkning. Oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev integreret i investeringsprocessen. Negativ påvirkning blev taget i betragtning både i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Desuden blev de 14 obligatoriske PAI-indikatorer inddraget gennem produktets Do No Significant Harm-kriterier.

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

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

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende selskaber i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere selskabernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor selskabets egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra selskaber i samme sektor. Samtidig blev selskabets parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, f.eks. gennem direkte dialog eller deltagelse i klimanetværk for selskaber med høje udledninger. Et andet eksempel er "indikator 13" om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende selskaber i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.51%	DK
2024-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	8.40%	DK
2024-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	8.34%	DK
2024-12-31	Novonosis (Novozymes) B	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5.51%	DK
2024-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.66%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2024-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.65%	DK
	2024-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.28%	DK
	2024-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEOFORSYNING	4.05%	DK
	2024-12-31	Zealand Pharma A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	4.01%	DK
	2024-12-31	Pandora A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.98%	DK
	2024-12-31	Demant A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.84%	DK
	2024-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	3.65%	DK
	2024-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.60%	DK
	2024-12-31	ISS A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	3.47%	DK
	2024-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	3.25%	DK
	2023-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	8.99%	DK
	2023-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.35%	DK
	2023-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	5.64%	DK
	2023-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.98%	DK
	2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.76%	DK
	2023-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.72%	DK
	2023-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.71%	DK
	2023-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEOFORSYNING	4.59%	DK
	2023-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.56%	DK
	2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.40%	DK
	2023-12-31	Demant A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.35%	DK
	2023-12-31	ISS A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	3.98%	DK
	2023-12-31	Chr Hansen Holding A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.83%	DK
	2023-12-31	Pandora A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.08%	DK
	2023-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	2.97%	DK
	2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	9.65%	DK
	2022-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	8.90%	DK
	2022-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.77%	DK
	2022-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	5.29%	DK
	2022-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.90%	DK
	2022-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEOFORSYNING	4.86%	DK
	2022-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.84%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

2022-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.77%	DK
2022-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.72%	DK
2022-12-31	ISS A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	4.45%	DK
2022-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	3.81%	DK
2022-12-31	Demant A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.60%	DK
2022-12-31	Chr Hansen Holding A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.05%	DK
2022-12-31	Royal Unibrew A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.57%	DK
2022-12-31	Ringkjoebing Landbobank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.50%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.7%.

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

● **Hvad var aktivallokeringen?**

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

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 90,9%

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

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 49,9%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 31,2%

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

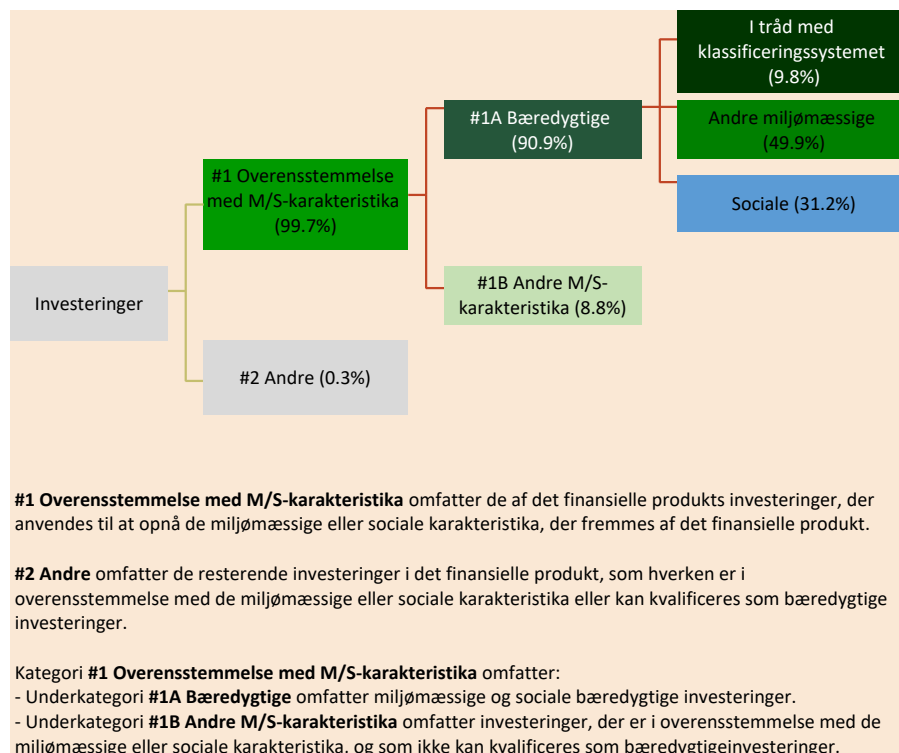
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.7%
#1A Bæredygtige	90.9%
#1B Andre M/S-karakteristika	8.8%
I tråd med klassificeringssystemet	9.8%
Andre miljømæssige	49.9%
Sociale	31.2%
#2 Andre	0.3%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	13.08%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	12.59%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	12.47%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	8.34%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	7.66%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	6.51%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Skibsfart	6.03%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	6.02%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	5.51%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4.28%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4.05%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	3.47%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	2.41%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2.18%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1.57%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.52%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1.26%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.63%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.07%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	13.09%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	12.19%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	11.57%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	8.99%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	8.53%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	7.25%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	6.58%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	6.49%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	5.09%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4.59%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	3.98%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3.83%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	2.11%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1.99%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.67%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1.22%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0.37%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.12%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	13.12%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	10.73%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	9.82%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	8.90%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Skibsfart	8.55%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	7.49%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	7.28%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	6.75%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	5.35%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4.86%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	4.45%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3.05%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2.27%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	1.89%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.60%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1.43%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1.12%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.66%

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

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



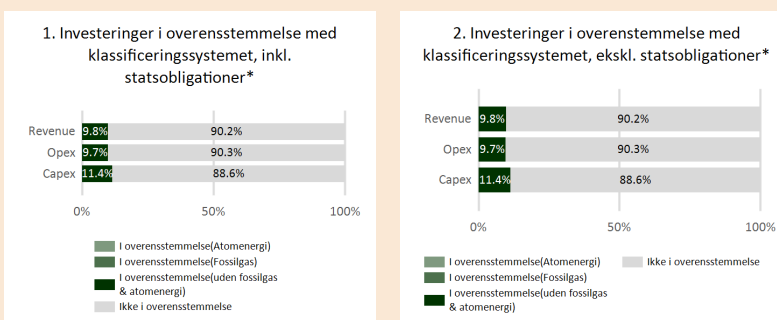
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 9.8%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitalle.

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

- Ja: Inden for fossil gas Inden for atomkraft
 Nej

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.5% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 5.7%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 9.8%
- 2023: 9.3%
- 2022: 9.7%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 49.9%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 31.2%.



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

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



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Produktet udøvede sine stemmerettigheder. Produktet deltog i 37 ud af 38 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 97,37%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 15,30% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Nykredit Voting Dashboard](#).



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG V

Model for offentliggørelse af periodiske oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn: Bæredygtige Aktier
KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300DE9I1RSAUMB136

Bæredygtigt investeringsmål

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: 77.01%

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**: 22.40%

Nej

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

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

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

med et socialt mål

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



I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt nået?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

Produktet havde en målsætning om en udledningsreduktion på 75% i 2030 i forhold til afkastbenchmarket med 2020 som basisår. Dette skulle ske ved at følge foreskrifterne fra Paris Aligned Benchmark, hvor produktet i udgangspunktet har 50% mindre udledninger end moderbenchmarket og herefter reducerer CO2-aftrykket med 7% årligt. Produktet nåede sin målsætning om 7% reduktion af klimaaftryk. Produktet klarede sig dårligere end ESG-referencemarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet nåede sin minimumsandel af social bæredygtige investeringer. Produktet nåede sin minimumsandel af bæredygtige investeringer inden for miljømæssigt bæredygtige aktiviteter udenfor EU-taksonomien. Produktet nåede sin minimumsandel af bæredygtige investeringer inden for taksonomi-relaterede aktiviteter. Produktet nåede sin minimumsandel af bæredygtige investeringer inden for taksonomi-relaterede aktiviteter fraregnet statsobligationer. Produktet var under minimumsandelens på taksonomi i løbet af året, men blev handlet tilbage over minimumsandelens. Produktet nåede sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktet afgav stemmer på alle positioner. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.84	100.00%		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	4.95 tCO ₂ e/€M	100.00%	10.18 %	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	37.20 tCO ₂ e/€M	100.00%	10.18 %	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	106.72 tCO ₂ e/€M	100.00%	100.00 %	
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	459.24 tCO ₂ e/€M	100.00%	100.00 %	
2024-12-31	Antal brud med eksklusioner	0			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	20.37 tCO ₂ e/€M	100.00%		

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	99.4 %			100.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7.0 %	99.41%		6.0%

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

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.84	100.00%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.67	100.00%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.66	100.00%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	4.95 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	10.18 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	7.00 tCO ₂ e/€M investeret	99.56%	7.71 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	5.32 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	11.86 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	37.20 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	10.18 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	30.84 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	7.27 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	26.24 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	11.86 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	106.72 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	100.00 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	185.45 tCO ₂ e/€M investeret	99.56%	100.00 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	163.99 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	100.00 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	459.24 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	100.00 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	510.94 tCO ₂ e/€M omsætning	99.56%	100.00 %
2024-12-31	Antal brud med eksklusioner	0		
2023-12-31	Antal brud med eksklusioner	0		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	20.37 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	21.93 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	99.56%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	99.4 %			100.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	99.6 %			100.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	96.7 %			100.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7.0 %	99.41%		6.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5.6 %	99.60%		6.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6.2 %	99.56%		6.0%

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

● *Hvordan skadede bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?*

Princippet om ikke at forårsage væsentlig skade og produktets minimum safeguards var baseret på overholdelse af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Derudover blev tobaksproducenter samt selskaber med væsentlige indtægter fra våben, alkohol, hasardspil og pornografi udelukket. Selskaber med væsentlige indtægter fra fossile brændstoffer eller selskaber, der havde væsentlig negativ påvirkning på et af de 17 verdensmål, blev også ekskluderet. Princippet om ikke at forårsage væsentlig skade er yderligere beskrevet i metodedokumentet for bæredygtige investeringer, som kan findes på produktets hjemmeside.

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

De 14 obligatoriske PAI-indikatorer blev håndteret ved at udelukke selskaber, der havde en væsentlig negativ indvirkning på verdensmålene, udviste dårlig selskabsledelse eller ikke overholdte globale normer. Samtidig blev indikatorerne taget i betragtning ved aktive investeringstilvalg og i det aktive ejerskab, hvor der blev ført dialog og afgivet stemmer.

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

Produktet screenede alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke overholdt OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, blev ikke betragtet som en bæredygtig investering.



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

Produktet tog højde for de væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Disse negative indvirkninger blev inddraget i investeringsbeslutningerne samt i forvalterens aktive ejerskab af underliggende selskaber. Både kvantitative og kvalitative data om den negative indvirkning blev anvendt i vurderingen af selskabernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor selskabets rapporterede emissioner blev sammenlignet med andre selskaber i samme sektor. Samtidig blev selskabets parathed til at imødekomme den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, som f.eks. direkte dialog eller samarbejde i klimanetværk, især med selskaber med høje emissioner. Et andet eksempel er "indikator 13" om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev inddraget i vurderingen af god selskabsledelse og spillede en stor rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende selskaber.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	5.10%	US
2024-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.97%	US
2024-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.87%	US
2024-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.70%	US
2024-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.65%	US
2024-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.64%	DK
2024-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.30%	TW
2024-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.27%	US
2024-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.25%	US
2024-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.15%	US
2024-12-31	Carrier Global Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.91%	US
2024-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.71%	HK
2024-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.70%	NL
2024-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.67%	FR
2024-12-31	Hilton Worldwide Holdings Inc	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	2.64%	US
2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.39%	US
2023-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.81%	US
2023-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.79%	US
2023-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.62%	US
2023-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.61%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.55%	US
	2023-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.47%	US
	2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.44%	US
	2023-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.16%	FR
	2023-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.03%	US
	2023-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.92%	HK
	2023-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.77%	IN
	2023-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.75%	US
	2023-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.68%	US
	2023-12-31	Carrier Global Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.49%	US
	2022-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.83%	FR
	2022-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.63%	US
	2022-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.63%	US
	2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.55%	US
	2022-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.47%	HK
	2022-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.36%	US
	2022-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.32%	US
	2022-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.27%	FR
	2022-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.24%	US
	2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.16%	DK
	2022-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.14%	US
	2022-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.11%	US
	2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.04%	US
	2022-12-31	American Water Works Co Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDEVAND	2.99%	US
	2022-12-31	Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.83%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.4%

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

● **Hvad var aktivallokeringen?**

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

Produktets strategi for aktivallokering og minimumsandele var følgende:

- Andelen af bæredygtige investeringer var 99,4 %
- Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data.
- Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 70,0 %
- Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 22,4 %

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

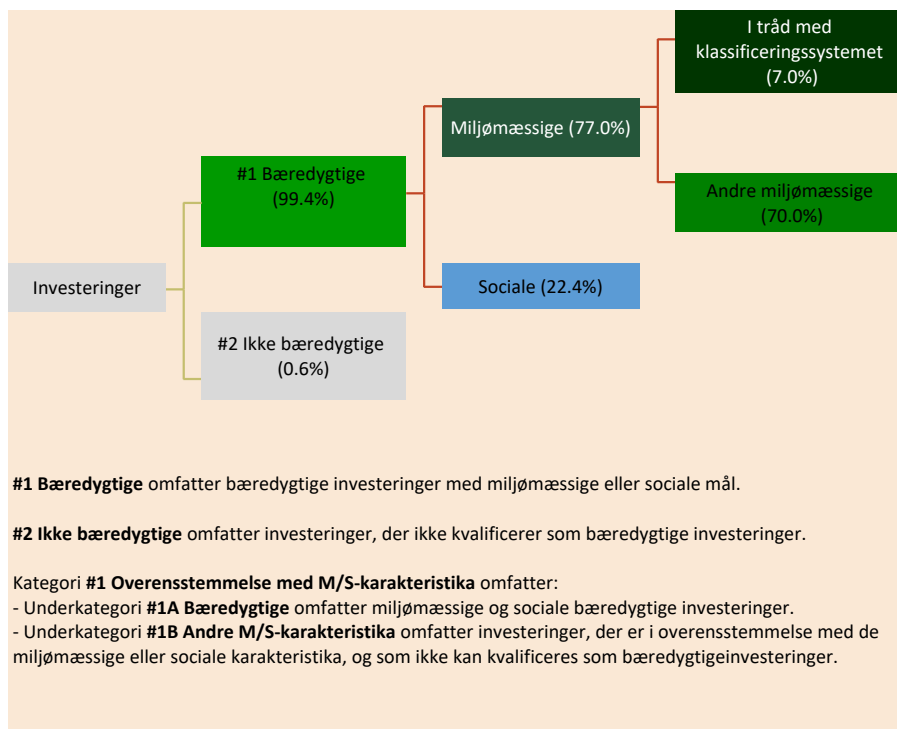
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Bæredygtige	99.4%
Miljømæssige	77.0%
Sociale	22.4%
I tråd med klassificeringssystemet	7.0%
Andre miljømæssige	70.0%
#2 Ikke bæredygtige	0.6%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Selskab	Delsektor	Vægt
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	17.43%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	10.92%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10.87%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	9.88%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	8.84%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	7.74%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	5.51%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5.33%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3.64%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.62%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	2.83%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	2.64%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.51%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2.14%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.01%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	1.85%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.65%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	13.90%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12.17%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10.61%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	9.90%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8.00%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6.74%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	5.85%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5.82%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.87%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	3.63%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	3.43%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3.32%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.75%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBLING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDEVAND	Vandforsyning	2.37%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.22%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.15%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1.65%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	1.19%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	18.12%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12.31%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	9.71%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	8.84%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	6.99%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.34%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	5.92%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	5.49%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	3.83%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.71%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	3.26%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3.16%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	2.99%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.75%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.19%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2.18%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.78%

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

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



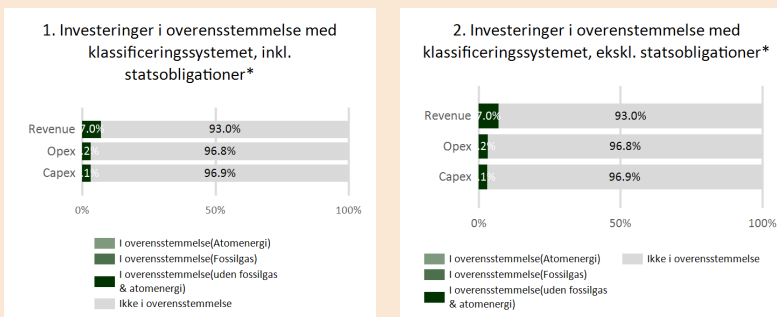
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 7.0%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

- Ja: Inden for fossil gas Inden for atomkraft
- X Nej

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 2.7%.

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

Produktet havde følgende taxonomy alignment historisk:

- 2024: 7.0%
- 2023: 5.6%
- 2022: 6.2%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 70.0%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 22.4%



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

Investeringer medtaget under '#2 Ikke bæredygtige' omfattede produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på op til 10 pct. af formuen. Denne kategori bestod udelukkende af kontanter, og formålet med kontantbeholdningen var at sikre likviditetsstyring i produktet. Der blev ikke stillet miljømæssige eller sociale minimumskrav for kategorien 'ikke bæredygtige'.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at nå de bæredygtige investeringsmål i referenceperioden?

Produktet har søgt at investere i udstedere der bidrog til at opnå produktets bæredygtighedsmålsætninger. Dette skete bl.a. ved at inddrage betragtninger vedr. udstedernes CO2e-udledninger samt virksomhedens positive bidrag i investeringsbeslutningerne. Samtidig frascreenedes udstedere, som ikke levede op til forvalterens kriterier for væsentlig skade, som ikke udøvede god selskabsledelse og som ikke levede op til minimumsgrænser for sociale foranstaltninger, som defineret gennem internationale normer og UN Global Compact. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede sine stemmerettigheder. Produktet deltog i 39 ud af 39 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 12,60% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Nykredit Voting Dashboard](#).



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

Produktet havde MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability som referencebenchmark og MSCI ACWI som det brede markedsindeks. Referencebenchmarket varierede fra et generelt markedsindeks ved at have et klimamål, der matcher Paris-aftalens mål om at begrænse temperaturstigningen til 1,5 grader. Dette betød at benchmarket var i overensstemmelse med disclosureforordningens artikel 9 om bidrag og om ikke at gøre væsentlig skade, men det havde også til formål at øge eksponeringen imod de 17 verdensmål og EU's taksonomimål om tilpasning til klimamål og modvirkning af klimaforandringer.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?**

Produktet blev sammenlignet med ESG-referencebenchmarket med henblik på sammenholde produktets CO₂-målsætning med referencebenchmarket samt overensstemmelse med verdensmålene.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	Reference BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.84	100.00%		0.91	99.12%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.67	100.00%		0.75	99.40%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.66	100.00%		0.50	100.00%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	4.95 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	10.18%	16.88 tCO ₂ e/€M investeret	99.01%	11.86%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	7.00 tCO ₂ e/€M investeret	99.56%	7.71%	24.24 tCO ₂ e/€M investeret	99.40%	9.62%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	5.32 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	11.86%	22.27 tCO ₂ e/€M investeret	99.94%	13.64%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	37.20 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	10.18%	69.87 tCO ₂ e/€M omsætning	99.12%	11.80%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	30.84 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	7.27%	77.33 tCO ₂ e/€M omsætning	99.30%	9.72%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	26.24 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	11.86%	80.19 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	13.61%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	106.72 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	100.00%	137.64 tCO ₂ e/€M investeret	99.00%	100.00%
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	185.45 tCO ₂ e/€M investeret	99.56%	100.00%	170.88 tCO ₂ e/€M investeret	99.40%	100.00%
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	163.99 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	100.00%	154.95 tCO ₂ e/€M investeret	99.67%	100.00%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	459.24 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	100.00%	531.27 tCO ₂ e/€M omsætning	99.12%	99.99%
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	510.94 tCO ₂ e/€M omsætning	99.56%	100.00%	570.79 tCO ₂ e/€M omsætning	99.40%	99.90%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	Bredt BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.84	100.00%		0.42	99.40%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.67	100.00%		-0.04	99.46%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.66	100.00%		-0.04	99.74%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	4.95 tCO2e/€M investeret	100.00%	10.18%	48.24 tCO2e/€M investeret	99.31%	12.32%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	7.00 tCO2e/€M investeret	99.56%	7.71%	59.54 tCO2e/€M investeret	99.42%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	5.32 tCO2e/€M investeret	100.00%	11.86%	63.04 tCO2e/€M investeret	99.74%	14.83%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	37.20 tCO2e/€M omsætning	100.00%	10.18%	129.86 tCO2e/€M omsætning	99.38%	12.26%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	30.84 tCO2e/€M omsætning	100.00%	7.27%	136.32 tCO2e/€M omsætning	99.39%	12.22%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	26.24 tCO2e/€M omsætning	100.00%	11.86%	171.87 tCO2e/€M omsætning	99.91%	14.72%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	106.72 tCO2e/€M investeret	100.00%	100.00%	377.94 tCO2e/€M investeret	99.31%	100.00%
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	185.45 tCO2e/€M investeret	99.56%	100.00%	441.92 tCO2e/€M investeret	99.41%	100.00%
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	163.99 tCO2e/€M investeret	100.00%	100.00%	446.86 tCO2e/€M investeret	99.42%	100.00%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	459.24 tCO2e/€M omsætning	100.00%	100.00%	888.19 tCO2e/€M omsætning	99.39%	99.98%
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	510.94 tCO2e/€M omsætning	99.56%	100.00%	996.52 tCO2e/€M omsætning	99.40%	99.93%

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Globale Fokusaktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300ILJNJOD3C5I63

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 96.22%</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål</p> <p><input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</p>



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

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

Produktet søgte gennem sit aktive ejerskab at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr.mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	96.2 %			81.0 %		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5.2 %	99.48%		7.8 %	99.41%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.48	100.00%		6.78	99.11%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.75	100.00%		0.42	99.40%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	7.38 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%		6.72 % 48.24 tCO ₂ e/€M investeret	99.31%	12.32%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	45.62 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%		6.72 % 129.86 tCO ₂ e/€M omsætning	99.38%	12.26%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	36					
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0					
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100.0 %					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	3769.04 tCO ₂ e	100.00%		6.72 %		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	29.77 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	100.00%				

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	96.2 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5.2 %	99.48%		2.9%

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

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

Bemærk at indikatorerne "Andel af bæredygtige investeringer" og "Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	96.2 %			81.0 %		
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	91.3 %			72.5 %		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5.2 %	99.48%		7.8 %	99.41%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.5 %	99.49%		5.8 %	99.47%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.2 %	99.46%		4.6 %	99.93%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.48	100.00%		6.78	99.11%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.50	100.00%				
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.75	100.00%		0.42	99.40%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.37	100.00%		-0.04	99.46%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.38	100.00%		-0.04	99.74%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	7.38 tCO2e/€M investeret	100.00%	6.72 %	48.24 tCO2e/€M investeret	99.31%	12.32%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	12.98 tCO2e/€M investeret	99.57%	2.73 %	59.54 tCO2e/€M investeret	99.42%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	15.99 tCO2e/€M investeret	100.00%	4.94 %	63.04 tCO2e/€M investeret	99.74%	14.83%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	45.62 tCO2e/€M omsætning	100.00%	6.72 %	129.86 tCO2e/€M omsætning	99.38%	12.26%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	43.66 tCO2e/€M omsætning	100.00%	2.31 %	137.16 tCO2e/€M omsætning	99.39%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	45.01 tCO2e/€M omsætning	100.00%	4.94 %	171.87 tCO2e/€M omsætning	99.91%	14.72%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	36					
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	37					

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	2		
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100.0 %		
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100.0 %		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	3769.04 tCO2e	100.00%	6.72 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	5043.47 tCO2e	99.57%	2.73 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	5574.87 tCO2e	100.00%	4.94 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	29.77 tCO2e/€M	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	39.44 tCO2e/€M	99.57%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	96.2 %			50.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	91.3 %			50.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	90.0 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5.2 %	99.48%		2.9%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.5 %	99.49%		2.9%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.2 %	99.46%		2.9%

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

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

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål. Alternativt kunne det være et verificeret Science Based Target-mål for reduktion af klimapåvirkning, eller en bestyrelse, hvor det underrepræsenterede køn udgjorde mindst 40 pct.; for udviklingslande dog kun 20 pct.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i selskaber, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med negativ påvirkning. Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader selskaber i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper, OECD's retningslinjer for multinationale selskaber, ILO-konventioner samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Selskaber, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Indikatorerne for negativ påvirkning blev inddraget på flere måder: både gennem kvantitative og kvalitative vurderinger af selskaber, samt gennem aktivt ejerskab udført af produktets forvalter for at reducere selskabernes negative påvirkning. Oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev integreret i investeringsprocessen. Negativ påvirkning blev taget i betragtning både i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Desuden blev de 14 obligatoriske PAI-indikatorer inddraget gennem produktets Do No Significant Harm-kriterier.

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

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

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende selskaber i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere selskabernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor selskabets egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra selskaber i samme sektor. Samtidig blev selskabets parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, f.eks. gennem direkte dialog eller deltagelse i klimanetværk for selskaber med høje udledninger. Et andet eksempel er "indikator 13" om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende selskaber i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	5.08%	US
2024-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.97%	US
2024-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.73%	US
2024-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.73%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2024-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.73%	US
	2024-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.68%	DK
	2024-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.33%	US
	2024-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.31%	US
	2024-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.28%	TW
	2024-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	3.23%	US
	2024-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.21%	US
	2024-12-31	Carrier Global Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.88%	US
	2024-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.74%	HK
	2024-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.72%	NL
	2024-12-31	Hilton Worldwide Holdings Inc	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	2.70%	US
	2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.57%	US
	2023-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.99%	US
	2023-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.73%	US
	2023-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.65%	US
	2023-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.56%	US
	2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.51%	US
	2023-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.37%	US
	2023-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.13%	US
	2023-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.12%	FR
	2023-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.02%	US
	2023-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.99%	HK
	2023-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.88%	IN
	2023-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.81%	US
	2023-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.65%	US
	2023-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.63%	TW
	2022-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.23%	US
	2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.07%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2022-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.81%	US
	2022-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.75%	HK
	2022-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.73%	US
	2022-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.69%	US
	2022-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.66%	US
	2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.33%	DK
	2022-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.31%	FR
	2022-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.29%	FR
	2022-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.17%	US
	2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.03%	US
	2022-12-31	Norfolk Southern Corp	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	2.95%	US
	2022-12-31	Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.88%	US
	2022-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.88%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.5%.

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

● **Hvad var aktivallokeringen?**

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

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 96,2%

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

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 72,0%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 19,0%

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

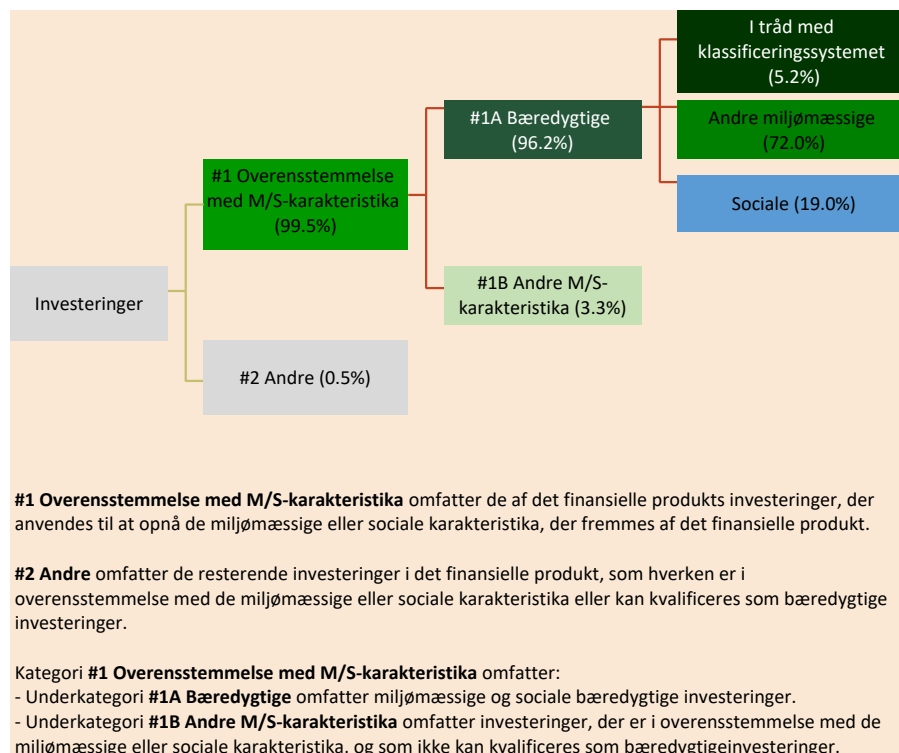
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.5%
#1A Bæredygtige	96.2%
#1B Andre M/S-karakteristika	3.3%
I tråd med klassificeringssystemet	5.2%
Andre miljømæssige	72.0%
Sociale	19.0%
#2 Andre	0.5%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	16.25%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	11.05%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	11.02%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	10.03%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	7.75%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7.46%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	5.38%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5.32%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3.68%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.52%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3.23%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONS VIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	2.70%
2024-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.55%
2024-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.16%
2024-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2.07%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	2.06%
2024-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	1.80%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	1.14%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0.32%
2023-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	13.12%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	11.92%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10.89%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8.39%
2023-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	8.36%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6.97%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.00%
2023-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	5.54%
2023-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	4.55%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.85%
2023-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	3.61%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.81%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	2.40%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.17%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.09%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	2.08%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	2.01%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	1.52%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	1.20%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	14.93%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12.65%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	9.86%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8.04%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7.56%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	6.52%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.43%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	5.33%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	5.09%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.52%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	3.31%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	2.95%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.87%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	2.72%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	2.19%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.18%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	1.70%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.61%

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

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



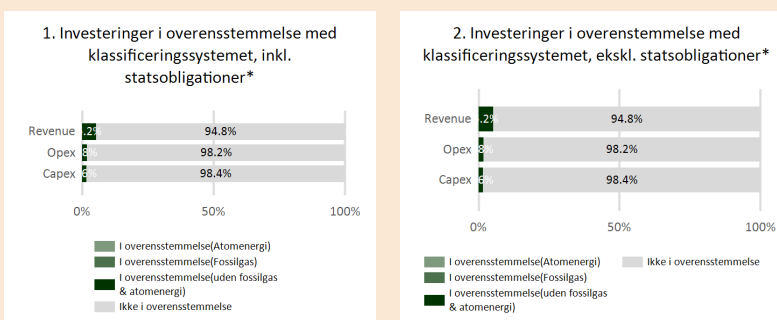
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 5.2%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

- Ja: Inden for fossil gas Inden for atomkraft
 Nej

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 1.1%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 5.2%
- 2023: 3.5%
- 2022: 3.2%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 72.0%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 19.0%.



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

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



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Produktet udøvede sine stemmerettigheder. Produktet deltog i 36 ud af 36 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 14,30% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Nykredit Voting Dashboard](#).



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Bæredygtige Kreditobligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300LWLNK1NJIJZME07

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 89.23%</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål</p> <p><input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</p>



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika målt blandt andet gennem de enkelte udsteders klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Gennem udvælgelse af udstederne der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig dårligere end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig dårligere end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.53	94.04%		7.43	98.49%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.68	93.93%		0.75	98.63%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	27.55 tCO ₂ e/€M investeret	94.37%	17.86 %	19.97 tCO ₂ e/€M investeret	99.26%	9.79%
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	5					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	624.38 tCO ₂ e	94.37%	17.86 %			

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	89.2 %			70.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	8.2 %	93.73%		4.0%

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

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

Bemærk at indikatorerne "Andel af bæredygtige investeringer" og "Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.53	94.04%		7.43	98.49%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.38	85.12%				
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.68	93.93%		0.75	98.63%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.41	85.31%		0.35	95.71%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.47	95.67%		0.11	94.38%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	27.55 tCO2e/€M investeret	94.37%	17.86 %	19.97 tCO2e/€M investeret	99.26%	9.79%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	35.50 tCO2e/€M investeret	69.25%	39.45 %	42.47 tCO2e/€M investeret	92.67%	16.83%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	36.50 tCO2e/€M investeret	79.71%	30.74 %	89.29 tCO2e/€M investeret	84.87%	22.88%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	82.07 tCO2e/€M omsætning	85.97%	28.38 %	74.41 tCO2e/€M omsætning	96.94%	16.83%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	120.36 tCO2e/€M omsætning	95.81%	24.79 %	151.11 tCO2e/€M omsætning	95.61%	16.34%
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	5					
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	624.38 tCO2e	94.37%	17.86 %			
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	917.60 tCO2e	69.25%	39.45 %			
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	977.05 tCO2e	79.71%	30.74 %			

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	89.2 %			70.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	78.9 %			70.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	87.9 %			70.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	8.2 %	93.73%		4.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7.3 %	85.70%		4.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4.4 %	95.46%		4.0%

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

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

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtighedsmål. Alternativt kunne det være et verificeret Science Based Target-mål for reduktion af klimapåvirkning, eller en bestyrelse, hvor det underrepræsenterede køn udgjorde mindst 40 pct.; for udviklingslande dog kun 20 pct.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning. Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper, OECD's retningslinjer for multinationale selskaber, ILO-konventioner samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Selskaber, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Indikatorerne for negativ påvirkning blev inddraget på flere måder: både gennem kvantitative og kvalitative vurderinger af udstedere, samt gennem aktivt ejerskab udført af produktets forvalter for at reducere udstedernes negative påvirkning. Oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev integreret i investeringsprocessen. Negativ påvirkning blev taget i betragtning både i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Desuden blev de 14 obligatoriske PAI-indikatorer inddraget gennem produktets Do No Significant Harm-kriterier.

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

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

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor udsteders egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udsteders parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem dialog. Et andet eksempel er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende udstedere i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	1.50% BPCE SA 2042	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.66%	FR
2024-12-31	4.38% Danica Pension Livsforsikrings AB 2045	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.35%	DK
2024-12-31	3.94% AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.24%	FR
2024-12-31	4.46% JPMorgan Chase & Co 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.96%	US
2024-12-31	4.50% NN Group NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.91%	NL
2024-12-31	3.00% TenneT Holding BV	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	0.90%	NL
2024-12-31	1.13% CaixaBank SA 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.86%	ES
2024-12-31	0.25% Deutsche Pfandbriefbank AG 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.83%	DE
2024-12-31	0.00% Arountown SA 2026	FAST EJENDOM	0.81%	DE
2024-12-31	5.13% Orsted AS 3024	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	0.80%	DK
2024-12-31	3.76% JPMorgan Chase & Co 2034	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.79%	US
2024-12-31	1.00% Cofiroute SA 2031	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	0.77%	FR
2024-12-31	2.13% BPCE SA 2046	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.75%	FR
2024-12-31	6.13% CaixaBank SA 2034	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.73%	ES
2024-12-31	1.96% JPMorgan Chase & Co 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.73%	US
2023-12-31	3.00% TenneT Holding BV	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1.85%	NL

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	3.94% AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.55%	FR
	2023-12-31	1.50% BPCE SA 2042	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.35%	FR
	2023-12-31	6.63% Intesa Sanpaolo SpA 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.32%	IT
	2023-12-31	2.38% Orange SA	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.13%	FR
	2023-12-31	0.50% BPCE SA 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.85%	FR
	2023-12-31	4.75% Sydbank AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.79%	DK
	2023-12-31	1.96% JPMorgan Chase & Co 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.78%	US
	2023-12-31	4.60% Assicurazioni Generali SpA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.78%	IT
	2023-12-31	2.20% General Motors Financial Co Inc 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.78%	US
	2023-12-31	3.27% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.77%	JP
	2023-12-31	4.38% Danica Pension Livsforsikrings AB 2045	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.76%	DK
	2023-12-31	1.63% CaixaBank SA 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.75%	ES
	2023-12-31	1.13% CaixaBank SA 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.72%	ES
	2023-12-31	0.30% Swedbank AB 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.69%	SE
	2022-12-31	6.63% Intesa Sanpaolo SpA 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.72%	IT
	2022-12-31	3.00% TenneT Holding BV	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	2.23%	NL
	2022-12-31	3.94% AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.47%	FR
	2022-12-31	0.38% Terna - Rete Elettrica Nazionale 2030	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1.14%	IT
	2022-12-31	2.38% Orange SA	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.08%	FR
	2022-12-31	1.50% Coca-Cola Europacific Partners PLC 2027	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.02%	GB
	2022-12-31	0.50% BPCE SA 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.96%	FR
	2022-12-31	5.25% Orsted AS 3022	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	0.95%	DK
	2022-12-31	1.92% ORIX Corp 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.89%	JP
2022-12-31	4.38% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.76%	ES	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2022-12-31	0.20% Coca-Cola Europacific Partners PLC 2028	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.76%	GB
	2022-12-31	5.63% Deutsche Bank AG 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.76%	DE
	2022-12-31	4.75% Sydbank AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.75%	DK
	2022-12-31	4.75% Allianz SE	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.75%	DE
	2022-12-31	4.63% Jyske Bank A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.75%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.8%.

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

● **Hvad var aktivallokeringen?**

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

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 89,2%

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

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 44,7%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 37,0%

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

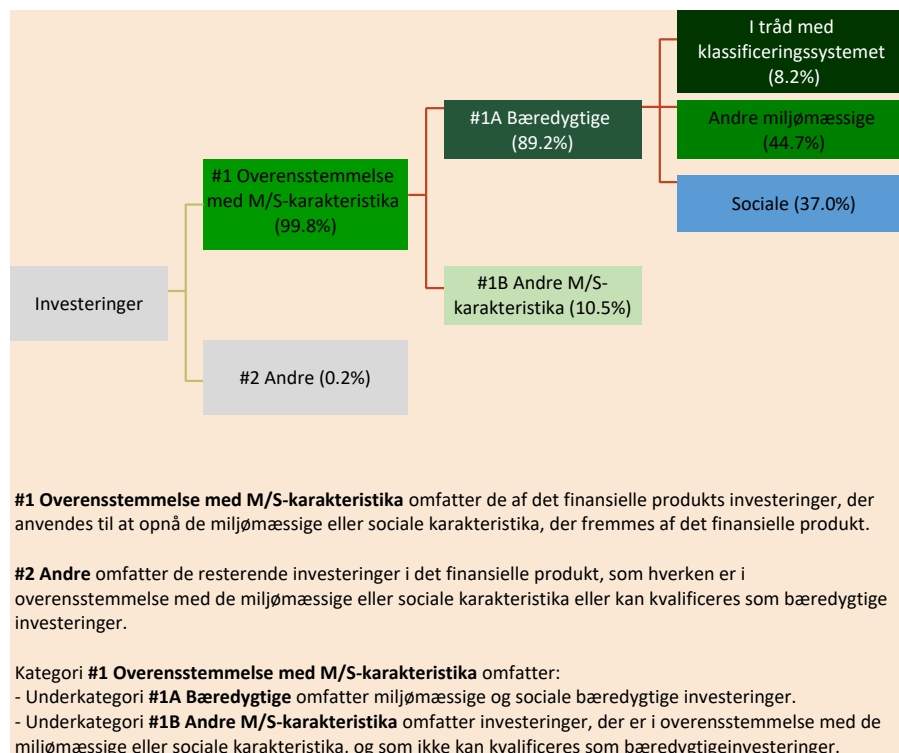
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.8%
#1A Bæredygtige	89.2%
#1B Andre M/S-karakteristika	10.5%
I tråd med klassificeringssystemet	8.2%
Andre miljømæssige	44.7%
Sociale	37.0%
#2 Andre	0.2%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	61.60%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	10.69%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4.71%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	4.18%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3.95%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.20%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1.70%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1.19%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	1.04%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	1.02%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0.79%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0.78%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.77%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0.70%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0.69%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.50%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.48%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.45%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.45%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0.34%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.33%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0.33%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0.22%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0.22%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0.12%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.11%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.11%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.11%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	56.07%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.57%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	7.17%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	5.67%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	3.35%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3.27%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.51%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.17%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1.17%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	1.07%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.99%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0.79%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	0.74%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.69%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0.65%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.63%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.55%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.42%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	0.40%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.37%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0.28%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0.25%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.20%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.19%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0.09%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Post- og kurertjenester	0.08%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	52.35%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	9.13%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.28%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4.80%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.90%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	2.45%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	2.09%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1.86%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1.83%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	1.58%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1.04%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.95%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelse og tjenesteydelse i forbindelse hermed	0.76%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.74%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0.74%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.73%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0.70%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.69%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.63%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0.36%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0.34%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0.31%

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

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



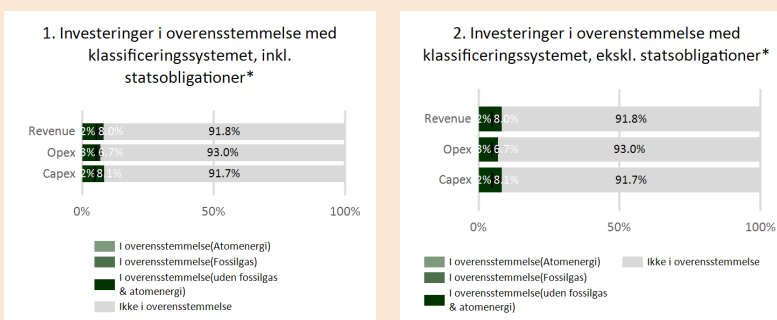
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 8.2%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitalleene.

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

- Ja:
 Inden for fossil gas
 Inden for atomkraft
- Nej

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.3% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 3.0%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 8.2%
- 2023: 7.3%
- 2022: 4.4%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 44.7%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 37.0%.



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

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



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet har udøvet aktivt ejerskab i form af norm-relaterede engagements med følgende udstedere:

- ArcelorMittal SA
- CITIGROUP INC.
- Deutsche Bank Aktiengesellschaft
- UBS Group AG

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Produktet havde ICE BofAML Euro Corporate Paris-Aligned Index som referencebenchmark og ICE BofAML Euro Corporate Index som det brede markedsindeks. Benchmarket var konstrueret i henhold til EU's benchmarkforordning, og derfor blev benchmarket løbende tilpasset i henhold til denne.

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?

Investeringsstrategien var ikke begrænset til indeksetoden, men produktets klimaaftryk måles og sammenlignes med indekset nedenunder.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	Reference BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	27.55 tCO ₂ e/€M investeret	94.37%	17.86%	19.97 tCO ₂ e/€M investeret	99.26%	9.79%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	35.50 tCO ₂ e/€M investeret	69.25%	39.45%	31.00 tCO ₂ e/€M investeret	96.37%	13.86%

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	Bredt BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	27.55 tCO ₂ e/€M investeret	94.37%	17.86%	62.72 tCO ₂ e/€M investeret	97.33%	12.97%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	35.50 tCO ₂ e/€M investeret	69.25%	39.45%	79.28 tCO ₂ e/€M investeret	80.38%	26.64%

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Taktisk Allokering
KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300SJOESW1BTQ5845

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 92.87%</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål</p> <p><input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</p>



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika målt blandt andet gennem de enkelte udsteders klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.92	98.36%		7.97	99.50%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.82	93.80%		0.67	74.56%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	11.07 tCO2e/€M investeret	94.36%	57.73 %	11.22 tCO2e/€M investeret	74.50%	55.93%
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	4					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	15843.00 tCO2e	94.36%	57.73 %			

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	92.9 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	12.3 %	93.60%		5.6%

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

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

De følgende indikatorer blev fjernet fra prospektet i året 2024:

- Scope 1 og 2 udledninger (Gammel metode)
- Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret (Gammel metode)

Bemærk at indikatorerne "Andel af bæredygtige investeringer" og "Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.92	98.36%		7.97	99.50%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.68	99.81%				
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.82	93.80%		0.67	74.56%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.71	93.01%		0.55	74.70%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.62	96.06%				
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	11.07 tCO2e/€M investeret	94.36%	57.73 %	11.22 tCO2e/€M investeret	74.50%	55.93%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	10.73 tCO2e/€M investeret	93.06%	72.97 %	16.13 tCO2e/€M investeret	74.70%	54.81%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	28.27 tCO2e/€M investeret	96.06%	74.30 %			
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Gammel metode)	20.76 tCO2e/€M investeret	92.97%	72.97 %	19.95 tCO2e/€M investeret	74.70%	54.81%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Gammel metode)	28.27 tCO2e/€M investeret	96.06%	74.30 %			
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	184.45 tCO2e/€M omsætning	27.10%	74.29 %			
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	4					
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	7					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	15843.00 tCO2e	94.36%	57.73 %			
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	12502.43 tCO2e	93.06%	72.97 %			
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	32643.45 tCO2e	96.06%	74.30 %			
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Gammel metode)	24188.67 tCO2e	92.97%	72.97 %	18.39 tCO2e	74.70%	54.81%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Gammel metode)	32643.45 tCO2e	96.06%	74.30 %			

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	92.9 %			50.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	89.0 %			50.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	87.0 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	12.3 %	93.60%		5.6%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	11.5 %	95.80%		5.6%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	8.2 %	98.65%		5.6%

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader selskaber i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

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

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål. Alternativt kunne det være et verificeret Science Based Target-mål for reduktion af klimapåvirkning, eller en bestyrelse, hvor det underrepræsenterede køn udgjorde mindst 40 pct.; for udviklingslande dog kun 20 pct.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i selskaber, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med negativ påvirkning. Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab.

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper, OECD's retningslinjer for multinationale selskaber, ILO-konventioner samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Selskaber, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

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

Indikatorerne for negativ påvirkning blev inddraget på flere måder: både gennem kvantitative og kvalitative vurderinger af selskaber, samt gennem aktivt ejerskab udført af produktets forvalter for at reducere selskabernes negative påvirkning. Oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev integreret i investeringsprocessen. Negativ påvirkning blev taget i betragtning både i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Desuden blev de 14 obligatoriske PAI-indikatorer inddraget gennem produktets Do No Significant Harm-kriterier.

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

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

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende selskaber i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere selskabernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor selskabets egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra selskaber i samme sektor. Samtidig blev selskabets parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, f.eks. gennem direkte dialog eller deltagelse i klimanetværk for selskaber med høje udledninger. Et andet eksempel er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende selskaber i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.43%	DK
2024-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.02%	DK
2024-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.30%	DK
2024-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.03%	DK
2024-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.03%	US
2024-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.99%	US
2024-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.98%	DK
2024-12-31	NYKREDIT NYKRE 1 04/01/27	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.87%	DK
2024-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.59%	DK
2024-12-31	4.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.45%	DK
2024-12-31	0.00% Nykredit Realkredit AS 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.36%	DK
2024-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.32%	DK
2024-12-31	4.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.30%	DK
2024-12-31	2.00% Nykredit Realkredit AS 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.18%	DK
2024-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.06%	DK
2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10.64%	DK
2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.05%	DK
2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.51%	DK
2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.86%	DK
2023-12-31	2.00% Nykredit Realkredit AS 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.86%	DK
2023-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.86%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.52%	DK
	2023-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.42%	DK
	2023-12-31	2.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.37%	DK
	2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.28%	DK
	2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.24%	DK
	2023-12-31	0.50% Nykredit Realkredit AS 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.13%	DK
	2023-12-31	0.50% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.11%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.06%	DK
	2023-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.02%	DK
	2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9.07%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.68%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.42%	DK
	2022-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.79%	DK
	2022-12-31	2.00% Nykredit Realkredit AS 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.23%	DK
	2022-12-31	2.00% Nykredit Realkredit AS 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.21%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.17%	DK
	2022-12-31	3.50% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.17%	DK
	2022-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.49%	DK
	2022-12-31	2.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.43%	DK
	2022-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.27%	DK
	2022-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.27%	DK
	2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.24%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.15%	DK
	2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.06%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.8%.

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

Hvad var aktivallokeringen?

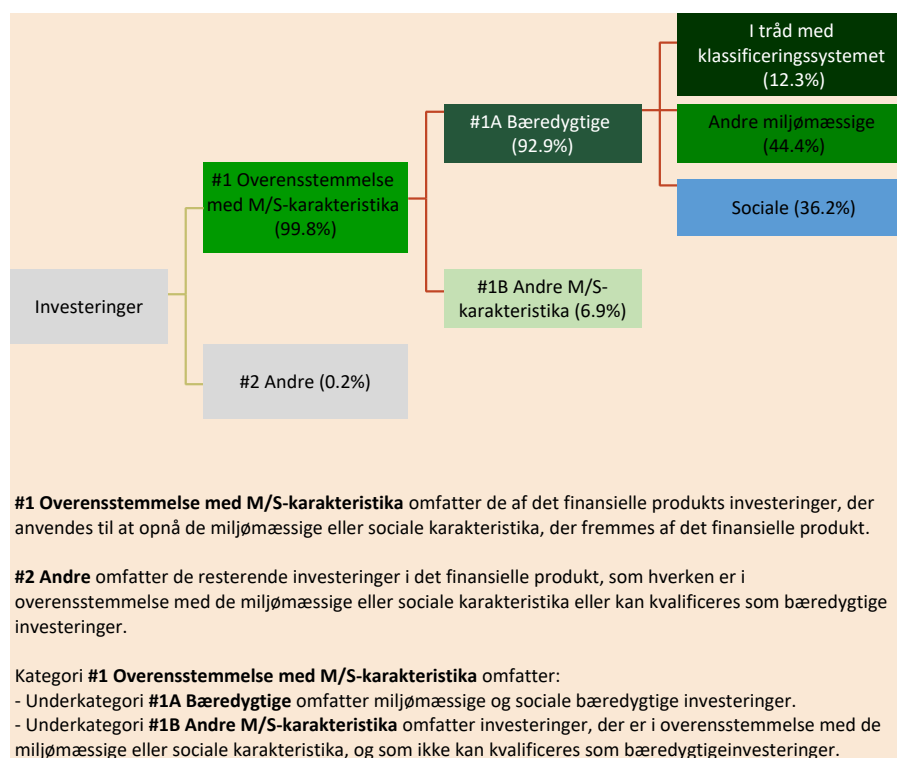
Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet"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

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.8%
#1A Bæredygtige	92.9%
#1B Andre M/S-karakteristika	6.9%
I tråd med klassificeringssystemet	12.3%
Andre miljømæssige	44.4%
Sociale	36.2%
#2 Andre	0.2%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

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

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	51.21%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	6.58%
2024-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	4.51%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	3.77%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2.72%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.42%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	2.40%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	2.31%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2.08%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1.76%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1.63%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1.60%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	1.54%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1.38%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.09%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1.00%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0.83%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0.81%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0.75%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.71%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.64%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.54%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0.48%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0.48%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.47%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0.44%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBLING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDEVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0.42%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0.40%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.38%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.32%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.31%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.23%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.23%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.22%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke- metalholdige mineralske produkter	0.20%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Post- og kurertjenester	0.19%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.18%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.18%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0.17%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0.17%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelse r og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0.15%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0.15%
2024-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0.15%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.14%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDEVAND	Vandforsyning	0.14%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.12%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0.11%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.10%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.10%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.10%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0.10%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.09%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0.09%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.09%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.08%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.06%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0.05%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0.05%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.03%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0.03%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0.02%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0.02%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0.02%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDEVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0.01%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.01%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0.00%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.00%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	67.98%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	6.78%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	3.55%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2.27%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1.99%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.52%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1.33%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	1.31%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1.28%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	1.20%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1.10%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0.99%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0.96%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0.93%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0.91%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.65%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0.63%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	0.56%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0.50%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0.48%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.42%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0.42%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.38%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.35%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0.35%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.33%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBLING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDTVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0.33%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.21%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0.20%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.19%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.18%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.18%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.17%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Post- og kurertjenester	0.15%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.13%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.13%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0.12%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBLING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDTVAND	Vandforsyning	0.12%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.12%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0.11%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0.09%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.09%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.08%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.07%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.07%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.06%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.06%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0.06%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0.06%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.05%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0.05%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0.05%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0.05%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0.05%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.05%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.05%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0.04%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.04%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.04%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0.03%
2023-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0.02%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0.02%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDEVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0.02%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0.01%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0.01%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.01%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0.01%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Reparation og installation af maskiner og udstyr	0.01%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0.00%
2023-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0.00%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af kul og brunkul	0.00%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	71.15%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	3.81%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	3.43%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2.60%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1.70%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.61%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	1.53%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1.18%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1.17%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEOFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1.15%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1.08%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0.91%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0.84%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0.83%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0.79%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.74%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0.67%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0.62%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0.53%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.46%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalm	0.45%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.43%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0.42%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0.41%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.35%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0.35%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0.29%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0.24%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0.22%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.19%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0.15%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0.15%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0.13%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.13%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.13%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.12%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.12%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.11%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0.11%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Post- og kurertjenester	0.11%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.10%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0.09%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.08%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.07%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.06%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Skibsfart	0.05%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.04%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0.04%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.04%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.04%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.04%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.04%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.04%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.03%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.03%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.03%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0.03%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0.02%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.02%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBLING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDEVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0.02%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Reparation og installation af maskiner og udstyr	0.02%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0.02%
2022-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0.02%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0.01%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0.01%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0.01%
2022-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0.01%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af kul og brunkul	0.01%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0.01%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Luftfart	0.01%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBLING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDEVAND	Vandforsyning	0.00%

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

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



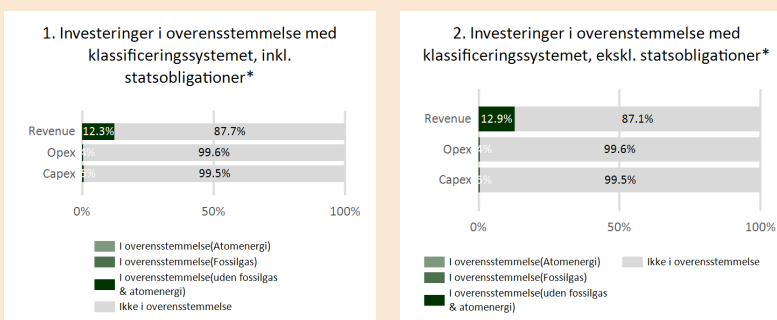
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 12.3%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitalleene.

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

- Ja: Inden for fossil gas Inden for atomkraft
 Nej

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0.3%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 12.3%
- 2023: 11.5%
- 2022: 8.2%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 44.4%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 36.2%.



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

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



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet har udøvet aktivt ejerskab i form af norm-relaterede engagements med følgende udstedere:

- SD GUTHRIE BERHAD
- TELEPERFORMANCE SE
- TESLA, INC.
- TORONTO-DOMINION BANK

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 960 ud af 971 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 99,60%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 21,50% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Nykredit Voting Dashboard](#).



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Kreditobligationer
Akk. KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300KR3SYCF14NH403

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 82.63%</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål</p> <p><input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</p>



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika målt blandt andet gennem de enkelte udsteders klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Gennem udvælgelse af udstederne der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig dårligere end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaafttryk (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	82.6 %			43.7 %		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	12.6 %	89.96%		5.3 %	54.61%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.65	90.28%		7.65	97.21%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.64	90.07%		0.31	52.78%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	26.08 tCO2e/€M investeret	98.77%	63.35 %	66.72 tCO2e/€M investeret	54.03%	51.67%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	157.13 tCO2e/€M omsætning	41.79%	63.26 %	130.72 tCO2e/€M omsætning	54.37%	51.46%
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	8					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	6896.53 tCO2e	98.77%	63.35 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	67.89 tCO2e/€M omsætning ejet	41.72%				

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	82.6 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	12.6 %	89.96%		4.0%

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

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

Bemærk at indikatorerne "Andel af bæredygtige investeringer" og "Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	82.6 %			43.7 %		
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	75.8 %			36.2 %		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	12.6 %	89.96%		5.3 %	54.61%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	10.6 %	90.11%		4.0 %	47.17%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7.3 %	94.48%		2.6 %	48.11%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.65	90.28%		7.65	97.21%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.56	88.61%				
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.64	90.07%		0.31	52.78%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.53	88.46%		0.10	45.78%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.47	92.71%		0.06	47.19%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	26.08 tCO2e/€M investeret	98.77%	63.35 %	66.72 tCO2e/€M investeret	54.03%	51.67%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	16.51 tCO2e/€M investeret	92.76%	84.45 %	83.12 tCO2e/€M investeret	40.79%	62.86%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	40.92 tCO2e/€M investeret	89.15%	80.32 %	89.29 tCO2e/€M investeret	42.44%	61.44%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	157.13 tCO2e/€M omsætning	41.79%	63.26 %	130.72 tCO2e/€M omsætning	54.37%	51.46%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	139.93 tCO2e/€M omsætning	19.41%	81.80 %	131.39 tCO2e/€M omsætning	47.15%	62.86%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	173.55 tCO2e/€M omsætning	23.45%	78.43 %	151.11 tCO2e/€M omsætning	47.80%	58.17%
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	8					
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	5					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	6896.53 tCO2e	98.77%		63.35 %		
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	4500.64 tCO2e	92.76%		84.45 %		

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	12229.52 tCO2e	89.15%	80.32 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	67.89 tCO2e/€M	41.72%	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	38.01 tCO2e/€M	92.76%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	82.6 %			50.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	75.8 %			50.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	78.4 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	12.6 %	89.96%		4.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	10.6 %	90.11%		4.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7.3 %	94.48%		4.0%

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

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

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål. Alternativt kunne det være et verificeret Science Based Target-mål for reduktion af klimapåvirkning, eller en bestyrelse, hvor det underrepræsenterede køn udgjorde mindst 40 pct.; for udviklingslande dog kun 20 pct.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning. Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper, OECD's retningslinjer for multinationale selskaber, ILO-konventioner samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Selskaber, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Indikatorerne for negativ påvirkning blev inddraget på flere måder: både gennem kvantitative og kvalitative vurderinger af udstedere, samt gennem aktivt ejerskab udført af produktets forvalter for at reducere udstedernes negative påvirkning. Oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev integreret i investeringsprocessen. Negativ påvirkning blev taget i betragtning både i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Desuden blev de 14 obligatoriske PAI-indikatorer inddraget gennem produktets Do No Significant Harm-kriterier.

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

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

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor udsteders egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udsteders parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem dialog. Et andet eksempel er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende udstedere i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.88%	DK
2024-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.96%	DK
2024-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.90%	DK
2024-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.53%	DK
2024-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.36%	DK
2024-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.17%	DK
2024-12-31	5.00% Jyske Realkredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.92%	DK
2024-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.90%	DK
2024-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.88%	DK
2024-12-31	0.50% Nykredit Realkredit AS 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.85%	DK
2024-12-31	2.50% Nykredit Realkredit AS 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.73%	DK
2024-12-31	4.23% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.61%	DK
2024-12-31	3.12% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.56%	DK
2024-12-31	4.23% Danmarks Skibskredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.49%	DK
2024-12-31	4.44% Danmarks Skibskredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.47%	DK
2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.58%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.55%	DK
	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.57%	DK
	2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.86%	DK
	2023-12-31	0.50% Nykredit Realkredit AS 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.19%	DK
	2023-12-31	4.47% Danmarks Skibskredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.88%	DK
	2023-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.52%	DK
	2023-12-31	6.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.41%	DK
	2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.02%	DK
	2023-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.96%	DK
	2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.80%	DK
	2023-12-31	2.00% Realkredit Danmark A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.77%	DK
	2023-12-31	2.50% Nykredit Realkredit AS 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.67%	DK
	2023-12-31	3.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.52%	DK
	2023-12-31	4.44% Danmarks Skibskredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.45%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.78%	DK
	2022-12-31	3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.21%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.92%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.10%	DK
	2022-12-31	0.50% Nykredit Realkredit AS 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.39%	DK
	2022-12-31	2.64% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.00%	DK
	2022-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.86%	DK
	2022-12-31	3.03% DLR Kredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.57%	DK
	2022-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.37%	DK
	2022-12-31	4.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.28%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.18%	DK
	2022-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.80%	DK
	2022-12-31	2.00% Nykredit Realkredit AS 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.65%	DK
	2022-12-31	2.00% Realkredit Danmark A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.65%	DK
	2022-12-31	3.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.58%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.1%.

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

● **Hvad var aktivallokeringen?**

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

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 82,6%

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

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 37,6%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 34,5%

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

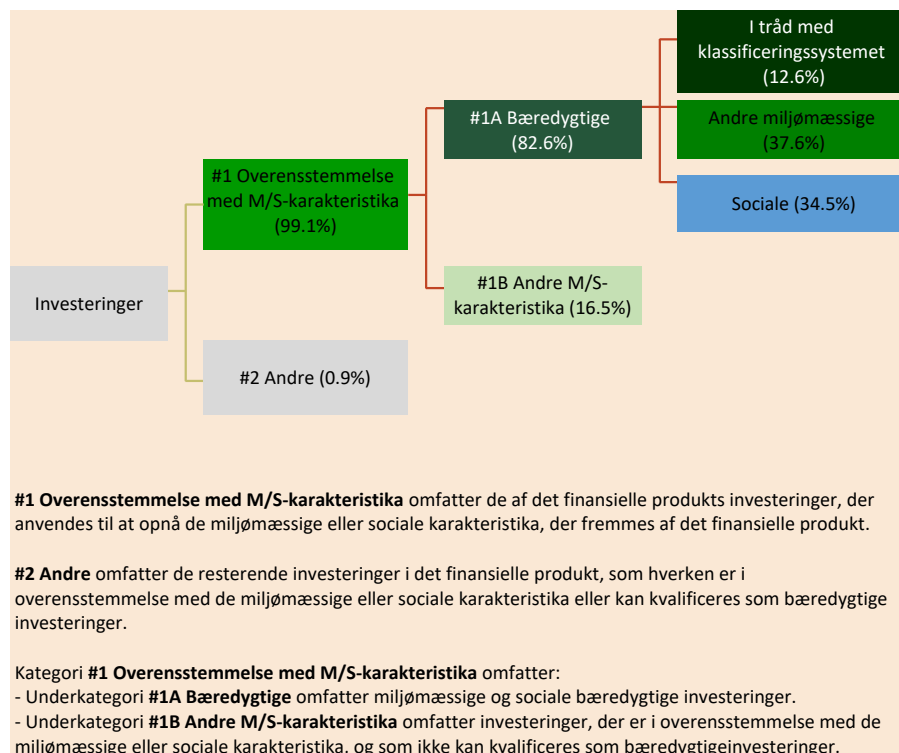
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.1%
#1A Bæredygtige	82.6%
#1B Andre M/S-karakteristika	16.5%
I tråd med klassificeringssystemet	12.6%
Andre miljømæssige	37.6%
Sociale	34.5%
#2 Andre	0.9%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	80.95%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4.08%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3.51%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1.40%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1.30%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0.51%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0.50%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	0.49%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0.48%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.45%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0.44%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.43%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.39%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	0.35%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0.34%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.33%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.27%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.27%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0.27%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0.25%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.24%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.23%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Skibsfart	0.23%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	0.22%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.21%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0.18%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.16%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.15%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.14%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.13%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0.11%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	0.06%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Luftfart	0.03%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.03%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	89.71%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2.11%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1.80%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1.04%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0.79%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0.74%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	0.71%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0.57%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0.57%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0.54%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	0.37%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0.22%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelse r og tjensteydelse r i forbindelse hermed	0.20%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.19%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.19%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0.18%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.15%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	0.13%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.11%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.10%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.09%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.08%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0.08%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.08%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.07%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.07%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.06%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.05%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0.03%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBLING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0.02%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.02%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	91.26%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2.13%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1.40%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1.02%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0.81%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0.61%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0.50%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0.43%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	0.42%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	0.34%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.30%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0.24%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0.19%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0.19%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.18%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.18%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.17%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.17%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.17%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.16%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjensteydelser i forbindelse hermed	0.15%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0.11%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.10%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0.06%

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

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



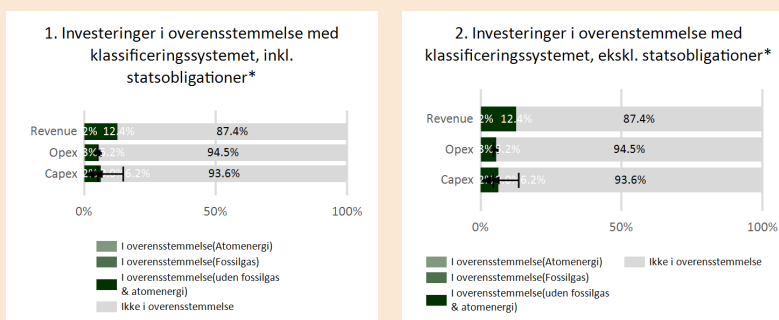
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 12.6%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitalleene.

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

- Ja:
 Inden for fossil gas
 Inden for atomkraft
- Nej

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.2% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 2.0%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 12.6%
- 2023: 10.6%
- 2022: 7.3%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 37.6%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 34.5%.



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

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



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet har udøvet aktivt ejerskab i form af norm-relaterede engagements med følgende udstedere:

- ArcelorMittal SA
- Bayer Aktiengesellschaft
- CITIGROUP INC.
- Deutsche Bank Aktiengesellschaft
- Koninklijke Philips N.V.
- TotalEnergies SE
- UBS Group AG

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

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

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

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

Produkt navn: Globale Fokusaktier Akk. KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300376600VQXGW438

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 96.04%</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål</p> <p><input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</p>



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

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

Produktet søgte gennem sit aktive ejerskab at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	96.0 %			81.0 %		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5.2 %	99.42%		7.8 %	99.41%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.48	100.00%		6.78	99.11%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.75	100.00%		0.42	99.40%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	7.47 tCO ₂ e/€M investeret	100.00%	6.80 %	48.24 tCO ₂ e/€M investeret	99.31%	12.32%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	45.80 tCO ₂ e/€M omsætning	100.00%	6.80 %	129.86 tCO ₂ e/€M omsætning	99.38%	12.26%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	36					
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0					
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100.0 %					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	6840.02 tCO ₂ e	100.00%	6.80 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	30.02 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	100.00%				

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	96.0 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5.2 %	99.42%		2.9%

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

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

Bemærk at indikatorerne "Andel af bæredygtige investeringer" og "Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	96.0 %			81.0 %		
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	91.4 %			72.5 %		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5.2 %	99.42%		7.8 %	99.41%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.5 %	99.57%		5.8 %	99.47%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.2 %	99.53%		4.6 %	99.93%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.48	100.00%		6.78	99.11%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.50	100.00%				
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.75	100.00%		0.42	99.40%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.37	100.00%		-0.04	99.46%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.38	100.00%		-0.04	99.74%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	7.47 tCO2e/€M investeret	100.00%	6.80 %	48.24 tCO2e/€M investeret	99.31%	12.32%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	13.02 tCO2e/€M investeret	99.58%	2.64 %	59.54 tCO2e/€M investeret	99.42%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	15.99 tCO2e/€M investeret	100.00%	4.87 %	63.04 tCO2e/€M investeret	99.74%	14.83%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	45.80 tCO2e/€M omsætning	100.00%	6.80 %	129.86 tCO2e/€M omsætning	99.38%	12.26%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	43.61 tCO2e/€M omsætning	100.00%	2.22 %	137.16 tCO2e/€M omsætning	99.39%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	45.03 tCO2e/€M omsætning	100.00%	4.87 %	171.87 tCO2e/€M omsætning	99.91%	14.72%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	36					
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	37					

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	2		
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100.0 %		
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100.0 %		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	6840.02 tCO2e	100.00%	6.80 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	9888.01 tCO2e	99.58%	2.64 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	11651.04 tCO2e	100.00%	4.87 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	30.02 tCO2e/€M	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	39.51 tCO2e/€M	99.58%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	96.0 %			50.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	91.4 %			50.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	90.0 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5.2 %	99.42%		2.9%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.5 %	99.57%		2.9%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.2 %	99.53%		2.9%

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

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

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål. Alternativt kunne det være et verificeret Science Based Target-mål for reduktion af klimapåvirkning, eller en bestyrelse, hvor det underrepræsenterede køn udgjorde mindst 40 pct.; for udviklingslande dog kun 20 pct.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i selskaber, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber med negativ påvirkning. Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader selskaber i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper, OECD's retningslinjer for multinationale selskaber, ILO-konventioner samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Selskaber, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Indikatorerne for negativ påvirkning blev inddraget på flere måder: både gennem kvantitative og kvalitative vurderinger af selskaber, samt gennem aktivt ejerskab udført af produktets forvalter for at reducere selskabernes negative påvirkning. Oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev integreret i investeringsprocessen. Negativ påvirkning blev taget i betragtning både i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Desuden blev de 14 obligatoriske PAI-indikatorer inddraget gennem produktets Do No Significant Harm-kriterier.

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

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

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende selskaber i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere selskabernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor selskabets egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra selskaber i samme sektor. Samtidig blev selskabets parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem aktivt ejerskab, f.eks. gennem direkte dialog eller deltagelse i klimanetværk for selskaber med høje udledninger. Et andet eksempel er "indikator 13" om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende selskaber i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	5.02%	US
2024-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.01%	US
2024-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.76%	US
2024-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.72%	US
2024-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.68%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2024-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.67%	US
	2024-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.35%	US
	2024-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.29%	US
	2024-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.27%	TW
	2024-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	3.19%	US
	2024-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.16%	US
	2024-12-31	Carrier Global Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.89%	US
	2024-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.74%	HK
	2024-12-31	Hilton Worldwide Holdings Inc	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	2.71%	US
	2024-12-31	SAP SE	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.70%	DE
	2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.59%	US
	2023-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.02%	US
	2023-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.72%	US
	2023-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.62%	US
	2023-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.56%	US
	2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.51%	US
	2023-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.35%	US
	2023-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.13%	US
	2023-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.13%	FR
	2023-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.03%	US
	2023-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.01%	HK
	2023-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.87%	IN
	2023-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.81%	US
	2023-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.66%	US
	2023-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.61%	TW
	2022-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.23%	US
	2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.07%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2022-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.81%	US
	2022-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.76%	HK
	2022-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.73%	US
	2022-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.69%	US
	2022-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.66%	US
	2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.33%	DK
	2022-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.32%	FR
	2022-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.29%	FR
	2022-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.17%	US
	2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.04%	US
	2022-12-31	Norfolk Southern Corp	TRANSPORT OG GODSHÅNDBRING	2.95%	US
	2022-12-31	Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.88%	US
	2022-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.88%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.4%.

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

● **Hvad var aktivallokeringen?**

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

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 96,0%

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

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 72,0%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 18,9%

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

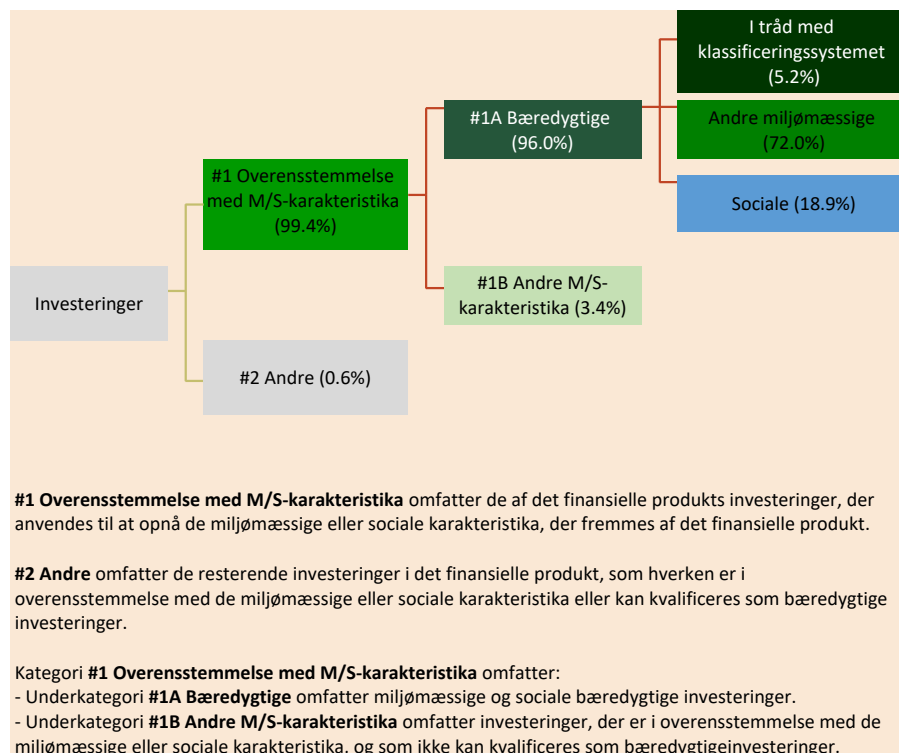
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.4%
#1A Bæredygtige	96.0%
#1B Andre M/S-karakteristika	3.4%
I tråd med klassificeringssystemet	5.2%
Andre miljømæssige	72.0%
Sociale	18.9%
#2 Andre	0.6%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	16.10%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	11.02%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10.97%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	10.00%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	7.72%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7.48%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	5.45%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5.39%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3.68%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.47%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3.19%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONS VIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	2.71%
2024-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.51%
2024-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.21%
2024-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2.11%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	2.04%
2024-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	1.82%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	1.21%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0.34%
2023-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	13.11%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	11.93%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10.86%
2023-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	8.39%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8.38%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6.99%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.00%
2023-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	5.54%
2023-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	4.62%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.83%
2023-12-31	FREMSTILLINGS VIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	3.64%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.81%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	2.42%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.17%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.08%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	2.08%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	2.03%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	1.54%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	1.17%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	14.94%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12.67%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	9.86%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8.05%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7.56%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	6.52%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.43%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	5.33%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	5.10%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.52%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	3.32%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	2.95%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.88%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	2.72%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	2.19%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.18%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	1.70%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.61%

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

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



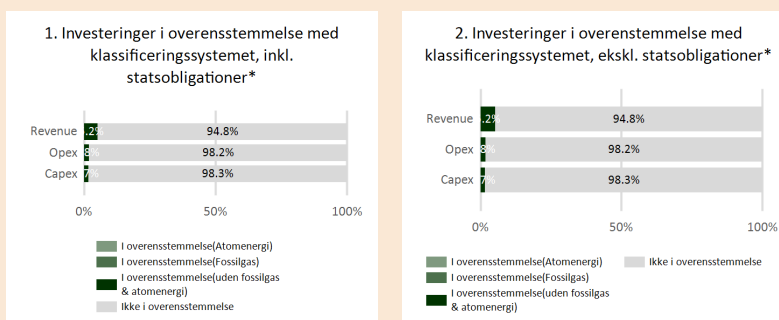
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 5.2%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

- Ja: Inden for fossil gas Inden for atomkraft
 Nej

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 1.1%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 5.2%
- 2023: 3.5%
- 2022: 3.2%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 72.0%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 18.9%.



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

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



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Produktet udøvede sine stemmerettigheder. Produktet deltog i 36 ud af 36 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 14,30% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Nykredit Voting Dashboard](#).



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Kreditobligationer
KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300NJOYL0DD9JNA57

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 81.16%</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål</p> <p><input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</p>



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika målt blandt andet gennem de enkelte udsteders klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Gennem udvælgelse af udstederne der bidrog positivt og som led i dets aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig dårligere end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	81.2 %			43.7 %		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	12.8 %	88.44%		5.3 %	54.61%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.73	88.31%		7.65	97.21%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.61	88.04%		0.31	52.78%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	26.80 tCO ₂ e/€M investeret	98.60%	63.79 %	66.72 tCO ₂ e/€M investeret	54.03%	51.67%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	163.65 tCO ₂ e/€M omsætning	41.05%	63.69 %	130.72 tCO ₂ e/€M omsætning	54.37%	51.46%
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	8					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	4653.28 tCO ₂ e	98.60%	63.79 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	68.75 tCO ₂ e/€M omsætning ejet	40.96%				

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	81.2 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	12.8 %	88.44%		2.7%

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

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

Bemærk at indikatorerne "Andel af bæredygtige investeringer" og "Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	81.2 %			43.7 %		
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	70.0 %			36.2 %		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	12.8 %	88.44%		5.3 %	54.61%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	10.4 %	89.56%		4.0 %	47.17%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6.9 %	93.42%		2.6 %	48.11%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.73	88.31%		7.65	97.21%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.68	87.51%				
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.61	88.04%		0.31	52.78%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.54	87.29%		0.10	45.78%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.53	91.50%		0.06	47.19%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	26.80 tCO2e/€M investeret	98.60%	63.79 %	66.72 tCO2e/€M investeret	54.03%	51.67%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	16.33 tCO2e/€M investeret	92.78%	84.66 %	83.12 tCO2e/€M investeret	40.79%	62.86%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	42.18 tCO2e/€M investeret	87.99%	81.27 %	89.29 tCO2e/€M investeret	42.44%	61.44%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	163.65 tCO2e/€M omsætning	41.05%	63.69 %	130.72 tCO2e/€M omsætning	54.37%	51.46%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	144.67 tCO2e/€M omsætning	18.31%	82.12 %	131.39 tCO2e/€M omsætning	47.15%	62.86%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	172.34 tCO2e/€M omsætning	22.15%	79.48 %	151.11 tCO2e/€M omsætning	47.80%	58.17%
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	8					
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	5					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	4653.28 tCO2e	98.60%		63.79 %		
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	3128.66 tCO2e	92.78%		84.66 %		

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	8589.56 tCO2e	87.99%	81.27 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	68.75 tCO2e/€M	40.96%	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	34.98 tCO2e/€M	92.78%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	81.2 %			50.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	70.0 %			50.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	73.9 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	12.8 %	88.44%		2.7%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	10.4 %	89.56%		2.7%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6.9 %	93.42%		2.7%

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

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

De miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev, i henhold til produktets definition af bæredygtige investeringer, målt gennem bidrag til ét af de 17 verdensmål, eller ved at mere end 20 pct. af indtægterne kom fra produkter, der støttede bæredygtig udvikling, eller fra aktiviteter, der bidrog til EU's bæredygtigheds mål. Alternativt kunne det være et verificeret Science Based Target-mål for reduktion af klimapåvirkning, eller en bestyrelse, hvor det underrepræsenterede køn udgjorde mindst 40 pct.; for udviklingslande dog kun 20 pct.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning. Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere i porteføljen, hvis de ikke er involveret i: vedvarende brud på normer, kontroversielle våben eller klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt i hele investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer til investeringsbeslutning, konstruktion, overvågning samt porteføljerapportering.

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet i henhold til DNSH-kriterierne. Investeringerne blev undersøgt for at sikre, at de ikke forårsagede væsentlig skade, baseret på definitionen af bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper, OECD's retningslinjer for multinationale selskaber, ILO-konventioner samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Selskaber, der forårsagede væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke betragtet som bæredygtige.

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

Indikatorerne for negativ påvirkning blev inddraget på flere måder: både gennem kvantitative og kvalitative vurderinger af udstedere, samt gennem aktivt ejerskab udført af produktets forvalter for at reducere udstedernes negative påvirkning. Oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blev integreret i investeringsprocessen. Negativ påvirkning blev taget i betragtning både i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Desuden blev de 14 obligatoriske PAI-indikatorer inddraget gennem produktets Do No Significant Harm-kriterier.

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

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

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske PAI-indikatorer. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Et eksempel på dette er "indikator 1" om drivhusgasemissioner, hvor udsteders egenrapporterede data blev sammenlignet med emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udsteders parathed i forhold til den grønne omstilling vurderet og håndteret gennem dialog. Et andet eksempel er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversitet blev en del af vurderingen af god selskabsledelse, og spillede en rolle i både udvælgelsen og evalueringen af de underliggende udstedere i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.59%	DK
2024-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.19%	DK
2024-12-31	1.50% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.19%	DK
2024-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.11%	DK
2024-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.21%	DK
2024-12-31	4.23% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.18%	DK
2024-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.02%	DK
2024-12-31	3.12% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.93%	DK
2024-12-31	4.23% Danmarks Skibskredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.67%	DK
2024-12-31	4.44% Danmarks Skibskredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.65%	DK
2024-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.43%	DK
2024-12-31	5.00% DLR Kredit A/S 2046	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.29%	DK
2024-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.16%	DK
2024-12-31	5.00% Jyske Realkredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.15%	DK
2024-12-31	2.50% Nykredit Realkredit AS 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.93%	DK

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.50%	DK
	2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.99%	DK
	2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.47%	DK
	2023-12-31	1.50% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.78%	DK
	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.40%	DK
	2023-12-31	4.47% Danmarks Skibskredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.04%	DK
	2023-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.92%	DK
	2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.66%	DK
	2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.56%	DK
	2023-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.03%	DK
	2023-12-31	0.50% Nykredit Realkredit AS 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.97%	DK
	2023-12-31	3.00% Realkredit Danmark A/S 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.93%	DK
	2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.91%	DK
	2023-12-31	6.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.80%	DK
	2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.79%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.01%	DK
	2022-12-31	3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.67%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.60%	DK
	2022-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.52%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.31%	DK
2022-12-31	1.50% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.65%	DK	
2022-12-31	2.64% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.10%	DK	
2022-12-31	0.50% DLR Kredit A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.83%	DK	
2022-12-31	0.50% Nykredit Realkredit AS 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.49%	DK	

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.47%	DK
	2022-12-31	3.03% DLR Kredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.18%	DK
	2022-12-31	3.00% Realkredit Danmark A/S 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.10%	DK
	2022-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.90%	DK
	2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.77%	DK
	2022-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.71%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.7%.

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

● **Hvad var aktivallokeringen?**

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

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 81,2%

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

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 35,2%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 35,3%

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

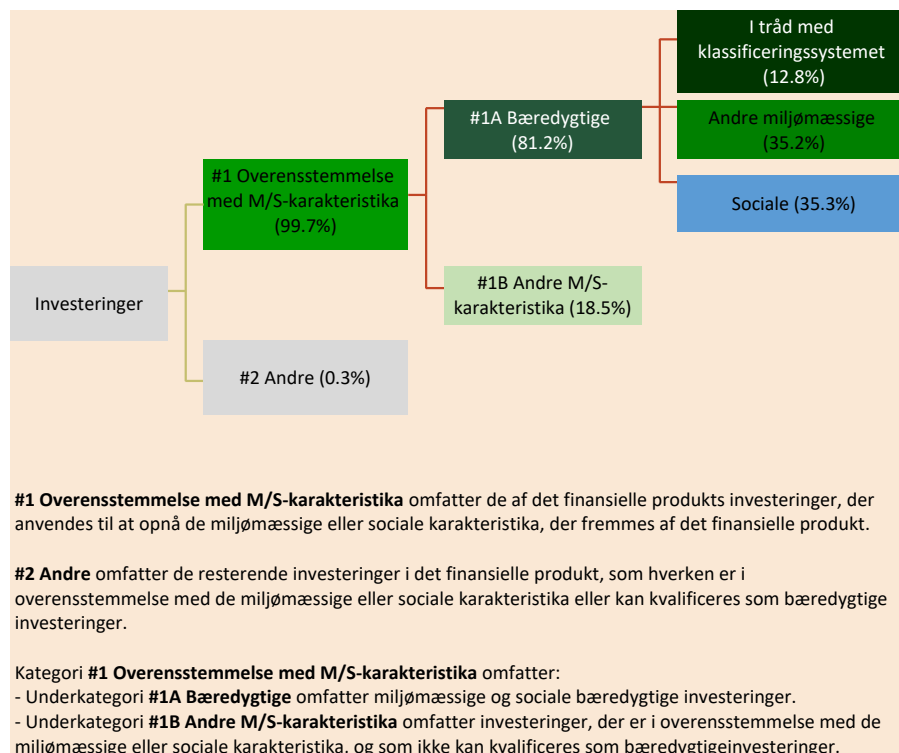
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.7%
#1A Bæredygtige	81.2%
#1B Andre M/S-karakteristika	18.5%
I tråd med klassificeringssystemet	12.8%
Andre miljømæssige	35.2%
Sociale	35.3%
#2 Andre	0.3%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	81.33%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4.10%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3.55%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1.37%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1.33%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	0.55%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0.53%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0.51%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0.46%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.46%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0.43%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.42%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0.38%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.35%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	0.34%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.31%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.31%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0.28%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.27%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0.26%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.24%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	0.23%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.22%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.22%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Skibsfart	0.19%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0.18%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.18%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.15%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.14%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.13%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0.12%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	0.06%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Luftfart	0.03%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.03%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	90.59%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2.05%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1.87%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1.05%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0.83%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	0.67%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0.64%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0.60%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0.53%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0.52%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	0.32%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.22%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0.21%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0.19%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.18%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0.17%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.16%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	0.11%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.10%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.10%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.09%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0.08%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.08%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.08%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.07%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.07%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.07%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.04%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0.02%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBLING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0.01%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.01%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	91.99%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2.00%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1.35%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0.96%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0.79%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0.58%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0.46%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0.41%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	0.39%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	0.30%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.28%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0.23%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	0.18%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0.17%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.17%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.17%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.16%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.16%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.15%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.14%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0.13%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0.11%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.09%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	0.04%

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

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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 12.8%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitalleene.

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

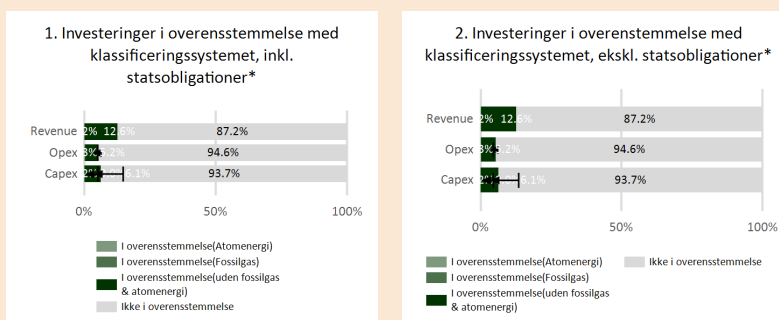
- Ja:

 Inden for fossil gas

 Inden for atomkraft

 Nej

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.2% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 1.9%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 12.8%
- 2023: 10.4%
- 2022: 6.9%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 35.2%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 35.3%.



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

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



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet har udøvet aktivt ejerskab i form af norm-relaterede engagements med følgende udstedere:

- ArcelorMittal SA
- Bayer Aktiengesellschaft
- CITIGROUP INC.
- Deutsche Bank Aktiengesellschaft
- Koninklijke Philips N.V.
- TotalEnergies SE
- UBS Group AG

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Dette var ej relevant, da produktet ikke havde et ESG-referencebenchmark.

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

Telefon 44 55 92 00
CVR nr. 25 26 62 18
nykreditinvest.dk