

# ÅRSRAPPORT 2024

## Værdipapirfonden Sparinvest

c/o ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg, Østervold 47., 8900 Randers C  
CVR nr. 35816399



**Sparinvest**



# Indholdsfortegnelse

Fondsoplysninger.....	2
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4
Ledelsesberetning.....	8
Årsrapporten 2024 i hovedtræk.....	8
Forventninger til 2025.....	10
Udviklingen i værdipapirfonden i 2024.....	11
Risikoforhold i værdipapirfondens afdelinger.....	18
Fund Governance.....	20
Væsentlige aftaler.....	22
Øvrige forhold.....	23
Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv.....	24
Årsregnskaber.....	25
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta.....	26
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL.....	32
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A.....	38
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W.....	40
INDEX Globale Aktier KL.....	42
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL.....	48
INDEX Bæredygtige Global KL.....	53
INDEX Bæredygtige USA KL.....	59
INDEX Bæredygtige Europa KL.....	64
INDEX Lav Risiko KL.....	70
INDEX Mellem Risiko KL.....	75
INDEX Høj Risiko KL.....	80
INDEX Emerging Markets Bonds.....	85
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL.....	90
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A.....	96
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W.....	98
INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL.....	100
Værdipapirfondens noter.....	105
Anvendt regnskabspraksis.....	105
Hoved- og nøgletaloversigt.....	108
Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen.....	112

Nærværende årsrapport for 2024 for Værdipapirfonden Sparinvest indeholder forventninger om fremtiden, som værdipapirfondens ledelse og rådgivere havde ultimo marts 2025. Erfaringerne viser, at forudsigelser vedrørende den makroøkonomiske udvikling og markedsforhold for fondens 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.

# Fondsoplysninger

Værdipapirfonden Sparinvest blev stiftet den 11. oktober 2016. Ultimo 2024 omfattede værdipapirfonden 13 afdelinger:

INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta  
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL  
INDEX Globale Aktier KL  
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL  
INDEX Bæredygtige Global KL  
INDEX Bæredygtige USA KL  
INDEX Bæredygtige Europa KL  
INDEX Lav Risiko KL  
INDEX Mellem Risiko KL  
INDEX Høj Risiko KL  
INDEX Emerging Markets Bonds  
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL  
INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL

Værdipapirfonden Sparinvest er en værdipapirfond, som har til formål at sikre investorerne en god og stabil formue-tilvækst over en årrække. Værdipapirfonden Sparinvest har indgået administrationsaftale med Sparinvest S.A., Luxembourg.

## Finanskalender 2025

21. marts Meddelelse vedr. årsrapport 2024  
13. august Halvårsmeddelelse 2025

Værdipapirfonden Sparinvest  
Sparinvest S.A., Luxembourg  
c/o ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg,  
Østervold 47  
8900 Randers C

Telefon: 36 34 75 00  
CVR nr: 35 81 63 99  
Finanstilsynets reg.nr.: 11.189  
Hjemmeside: sparinvest.dk

## Direktion

Astrid Siegrid Preusse  
Dirk Schulze  
Morten Skipper

## Bestyrelse

Jørgen Søgaard-Andersen (formand)  
Steen Foldberg Jensen  
Michaela Winther

## 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

## Porteføljeforvaltere

ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A.  
Nykredit Bank A/S

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion i Sparinvest S.A., Luxembourg har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2024 for Værdipapirfonden Sparinvest.

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.

Værdipapirfondens ledelsesberetning herunder afdelingsberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i værdipapirfondens og afdelingernes aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som værdipapirfonden 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.

København, den 21. marts 2025

## Direktion

### Sparinvest S.A., Luxembourg

Astrid Siegrid Preusse

Dirk Schulze

Morten Skipper

## Bestyrelse

Jørgen Søgaard-Andersen  
Formand

Steen Foldberg Jensen

Michaela Winther

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til investorerne i Værdipapirfonden Sparinvest

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskaberne for de enkelte afdelinger i Værdipapirfonden Sparinvest 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 værdipapirfonden i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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 Værdipapirfonden Sparinvest den 16. april 2020 for regnskabsåret 2020. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 5 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Centrale forhold ved revisionen

### Værdiansættelse af finansielle instrumenter

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

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

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

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 priskilder.
- Vurdering og stikprøvevis kontrol af anvendte værdiansættelsesteknikker og ledelsesmæssige skøn ved fastsættelsen af dagsværdien af mindre likvide noterede og unoterede finansielle instrumenter.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Ledelsens ansvar for årsregnskaberne

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

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

## Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som 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 revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, 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 21. marts 2025  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Thomas Hjortkjær Petersen  
statsaut. revisor  
mne33748

## Årsrapporten 2024 i hovedtræk

- Værdipapirfondens afdelinger opnåede i 2024 positive afkast i overensstemmelse med ledelsens forventninger primo året eller højere. Kraftigt stigende kurser på det globale aktiemarked og solide afkast på obligationer var årsagerne til de positive afkast i værdipapirfondens afdelinger.
- De aktie- og obligationsbaserede indeksafdelinger i værdipapirfonden opnåede afkast på niveau med benchmark eller lavere. Succeskriterierne for disse afdelinger er at følge udviklingen i de respektive benchmark, hvormed afdelingernes afkast i de fleste tilfælde findes tilfredsstillende og enkelte afdelinger ikke tilfredsstillende. Med undtagelse af afdelingerne INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta og INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. har værdipapirfondens indeksbaserede afdelinger fulgt benchmarkudviklingen tæt med en Tracking Error under 1% målt på tre års historik.
- Værdipapirfondens blandede afdelinger gav alle positive afkast højere end ledelsens forventninger, og ledelsen finder på denne baggrund afkastudviklingen i afdelingerne tilfredsstillende.
- Værdipapirfondens formue var 19.925 mio. kr. ultimo 2024 mod 13.824 mio. kr. ultimo 2023. Formueforøgelsen på 44% kan primært tilskrives nettoemissioner på 3.847 mio. kr. samt årets regnskabsmæssige resultat.
- Det samlede regnskabsmæssige resultat for værdipapirfonden var 2.412,8 mio. kr. i 2024 mod 1.558,9 mio. kr. året før.
- De samlede administrationsomkostninger udgjorde 81,9 mio. kr. i 2024 mod 59,7 mio. kr. året før. Omkostningerne målt i procent af den gennemsnitlige formue var 0,48% i 2024 mod 0,48% året før.
- Værdipapirfondens ledelse og rådgivere har fortsat arbejdet med oplysninger og rapportering om bæredygtige investeringer i 2024 i samarbejde med Nykredit. Dette arbejde har resulteret i justeringer, der bl.a. har medført beslutning om fjernelse af overflødige referencebenchmark, redefineret definition på bæredygtige investeringer samt opbygning af ny metode til vurdering af god ledelsespraksis i de selskaber, værdipapirfondens 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 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 ledelsen i værdipapirfonden moderate afkast i afdelingerne i 2025 på niveau med eller lidt lavere end de langsigtede afkastforventninger. Ledelsen venter et afkast i obligationsafdelingerne på 2-4% i 2025. For aktieafdelingerne, med den nævnte usikkerhed til den økonomiske og politiske udvikling in mente, venter ledelsen et afkast på 4-9% det kommende år. I værdipapirfondens blandede afdelinger forventes for 2025 et afkast i spændet 2-8% afhængigt af afdelingens risikoprofil. Investorer skal være opmærksomme på, at udfaldsrummet for den økonomiske udvikling og dermed markedsafkastene er stort, så væsentlige afvigelser fra ovennævnte afkastforventninger kan ikke udelukkes for værdipapirfondens 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 lempeligere 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 eskalierende 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 toldsatser 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 ledelsen moderate afkast i værdipapirfondens afdelinger i 2025 på niveau med eller lidt lavere end de langsigtede afkastforventninger.

De langsigtede afkastforventninger for værdipapirfondens obligationsafdelinger er 3-4% p.a., mens aktieafdelingerne forventes at give 7-9% p.a. For de blandede afdelinger ligger de langsigtede afkastforventninger mellem 3-7% p.a.

Værdipapirfondens ledelse venter et afkast i obligationsafdelingerne på 2-4% i 2025. For aktieafdelingerne, med den nævnte usikkerhed til den økonomiske og politiske udvikling in mente, venter ledelsen et afkast på 4-9% det kommende år. I de blandede afdelinger forventes for 2025 et afkast på 2-8% afhængig af afdelingens risikoprofil.

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 værdipapirfondens afdelinger i 2025.

## Udviklingen i værdipapirfonden i 2024

Værdipapirfonden Sparinvest er opdelt i 13 afdelinger. Investeringsstrategien i samtlige af værdipapirfondens afdelinger er passiv forvaltning. Målsætningen for afdelingerne er således at kopiere afkastudviklingen af deres respektive sammenligningsindeks.

Et succeskriterie for de aktie- og obligationsbaserede afdelinger er evnen til at følge afkastudviklingen på det valgte indeks tæt. Dette måles ved nøgletallet 'Tracking Error'. Tracking Error bør ideelt set være under 1%, men der kan være udfordringer med at opnå dette på enkelte områder, som f.eks. emerging markets-aktier.

Afdelingerne INDEX Lav Risiko KL, INDEX Mellem Risiko KL og INDEX Høj Risiko KL har ingen officielle sammenligningsindeks. De investerer i andre afdelinger af danske UCITS, investeringsinstitutter og ETF'er, som følger passive investeringsstrategier, og hvor målet i disse underliggende investeringer er at opnå et afkast, der svarer til deres respektive sammenligningsindeks.

### 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 vækstbetyrninger. 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 ob-

ligationsrenter 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 værdipapirfondens afdelinger

Primo 2024 forventede værdipapirfondens ledelse for hele året moderate afkast på 2-6% i værdipapirfondens afdelinger. Væsentlige afkastudsving over året forventedes i værdipapirfondens afdelinger.

Værdipapirfonden opnåede samlet set fornuftige afkast i 2024, hvor alle afdelinger leverede positive afkast i overensstemmelse med ledelsens forventninger eller højere. På tværs af værdipapirfonden leverede de obligations- og aktiebaserede afdelinger enten afkast på niveau med benchmark eller lavere end benchmark.

Ud fra en samlet betragtning finder ledelsen afkast tilfredsstillende for de fleste afdelinger med undtagelse af afdelingerne INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta og INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk., som findes ikke tilfredsstillende.

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

### INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta og INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk.

Afdelingerne har i maj 2024 skiftet navn fra Nye Obligationsmarkeder og Nye Obligationsmarkeder Akk. til henholdsvis INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta og INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk.

Navneskiftene markerede samtidig en ændring af afdelingernes strategi og benchmark, som ligeledes fandt sted i maj 2024. Afdelingerne vil fremover kun investere i statsobligationer fra udviklingslande i lokal valuta. Afdelingerne skiftede benchmark fra 50% JPMorgan ESG EMBI Nykredit Exclusion (Hedged to DKK) og 50% JPMorgan ESG GBI-EM Nykredit Exclusion in DKK til 100% JPMorgan ESG GBI-EM Nykredit Exclusion in DKK.

Afdeling INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta gav et afkast på 2,75% i 2024. Afkastet var i den lavere ende af ledelsens forventning primo året og lavere end afdelingens benchmark, som gav 4,07%. Afdelingens afkast i 2024 findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afdeling INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. gav et afkast på 3,28% i 2024 i både andelsklasse A og W. Afkastet var i den lavere ende af ledelsens forventning primo året og lavere end afdelingens benchmark, som gav 4,07%. Afdelingens afkast i 2024 findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afkastudviklingen i afdelingerne var positiv i 2024 som følge af høje, løbende renteindtægter. Derudover bidrog særligt obligationer udstedt af Sydafrika, Malaysia og Tyrkiet mest positivt til afdelingernes afkast.

Obligationer fra lande som Brasilien, Colombia og Ungarn trak derimod afkastet i indekset i negativ retning, ligesom faldende valutakurser i forhold til danske kroner også havde en negativ effekt på afdelingernes afkast.

Tracking Error ultimo 2024, målt på tre års afkast, udgjorde 2,55% i INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta og 2,52% i INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A. Dette er højere end det forventede på 0,50%. Afdelingernes overflytning til Værdipapirfonden Sparinvest i 2022 var kompleks og medførte store afvigelser relativt til benchmark. Porteføljeforvalter har siden arbejdet på at rebalancere afdelingen iht. strategien og har tracket benchmark efter hensigten.

Tracking Error for INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL B er ikke beregnet, da der mangler tre års historik.

## **INDEX Globale Aktier KL**

Afdeling INDEX Globale Aktier KL gav et afkast på 24,68% i 2024. Afkastet var væsentligt højere end ledelsens forventning primo året og på niveau med afdelingens benchmark, som gav 24,61%. Afdelingens afkast i 2024 findes tilfredsstillende.

Det globale aktiemarked leverede et højt positivt afkast i 2024. Ligesom i 2023 var det høje afkast især drevet af nogle få store amerikanske aktier. 'Magnificent Seven', som refererer til en gruppe af syv store teknologiselskaber, der har haft en betydelig indflydelse på markedet, var fortsat et tema i 2024. Koncentrationen i disse selskaber steg yderligere i løbet af året, hvormed en betydelig del af afkastet kom herfra.

Tracking Error målt på tre års afkast udgjorde 0,59% ultimo 2024. Tracking Error i afdelingen forventedes at være under 2,00%.

## **INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL**

Afdeling INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL gav et afkast på 19,07% i 2024. Afkastet var væsentligt højere end ledelsens forventning primo året og på niveau med afdelingens benchmark, som gav 19,18%. Afdelingens afkast i 2024 findes tilfredsstillende.

Det globale aktiemarked leverede et højt positivt afkast i 2024. Ligesom i 2023 var det høje afkast især drevet af nogle få store amerikanske aktier, som går under samlebetegnelsen 'Magnificent Seven'. Afdelingens koncentration i disse selskaber steg yderligere i løbet af året, hvormed en betydelig del af afkastet kom herfra.

Det er forventeligt, at afdelingens benchmark ikke kan følge med det overordnede marked ved kraftige stigninger, fordi det ikke indeholder Magnificent Seven-aktier med samme vægt som et markedsværdivægtet indeks. Et markedsværdivægtet indeks vægter aktier baseret på deres markedsværdi, hvilket betyder, at større selskaber får større vægt. Til gengæld opførte benchmark sig som ventet og viste sin kvalitet som kapitalbevarende strategi under de kraftige markedsfald i første uge af både august og september. I disse perioder tabte benchmark og afdelingen markant mindre end det overordnede marked.

Tracking Error målt på tre års afkast udgjorde 0,13% ultimo 2024. Tracking Error i afdelingen forventedes at være under 2,00%.

## **INDEX Bæredygtige Global KL**

Afdeling INDEX Bæredygtige Global KL gav et afkast på 20,22% i 2024. Afkastet var væsentligt højere end ledelsens forventning primo året og på niveau med afdelingens benchmark, som gav 20,56%. Afdelingens afkast i 2024 findes tilfredsstillende.

Det globale aktiemarked leverede et højt positivt afkast i 2024. Ligesom i 2023 var det høje afkast især drevet af nogle få store amerikanske aktier, som går under samlebetegnelsen 'Magnificent Seven'. Afdelingens koncentration i disse selskaber steg yderligere i løbet af året, hvormed en betydelig del af afkastet kom herfra.

De bæredygtighedskriterier, som indekset og afdelingen er underlagt, resulterede i, at både indekset og afdelingen leverede afkast for 2024, der var lavere end det overordnede globale aktiemarked, fordi flere af Magnificent Seven-selskaberne er ekskluderet på grund af manglende overholdelse af et eller flere bæredygtighedskriterier.

Tracking Error målt på tre års afkast udgjorde 0,42% ultimo 2024. Tracking Error i afdelingen forventedes at være under 1,20%.

## **INDEX Bæredygtige USA KL**

Afdeling INDEX Bæredygtige USA KL gav et afkast på 24,91% i 2024. Afkastet var væsentligt højere end ledelsens forventning primo året og på niveau med afdelingens benchmark, som gav 25,23%. Afdelingens afkast i 2024 findes samlet set tilfredsstillende.

Det amerikanske aktiemarked leverede et højt positivt afkast i 2024. Ligesom i 2023 var det høje afkast især drevet af nogle få store amerikanske teknologiaktier. Magnificent Seven havde en stor indflydelse på markedet, og afdelingens koncentration heri steg yderligere i løbet af året, hvormed en betydelig del af afkastet kom herfra.

De bæredygtighedskriterier, som indekset og afdelingen er underlagt, resulterede i, at både indekset og afdelingen leverede afkast for 2024, der var væsentligt lavere end det overordnede amerikanske aktiemarked, fordi flere af Magnificent Seven-selskaberne er ekskluderet på grund af manglende overholdelse af et eller flere bæredygtighedskriterier.

Tracking Error målt på tre års afkast udgjorde 0,21% ultimo 2024. Tracking Error i afdelingen forventedes at være under 2,00%.

## **INDEX Bæredygtige Europa KL**

Afdeling INDEX Bæredygtige Europa KL gav et afkast på 8,10% i 2024. Afkastet var højere end ledelsens forventning primo året og derudover højere end afdelingens benchmark, som gav 7,85%. Afdelingens afkast i 2024 findes tilfredsstillende.

Ligesom det globale marked gav også europæiske aktier et positivt afkast for året. Dette var dog markant lavere end det globale marked. De bæredygtighedskriterier, som indekset og afdelingen er underlagt, resulterede også i, at både indekset og afdelingen leverede afkast for 2024, der var lavere end det overordnede europæiske aktiemarked.

Tracking Error målt på tre års afkast udgjorde 0,33% ultimo 2024. Tracking Error i afdelingen forventedes at være under 2,00%.

## **INDEX Lav Risiko KL**

Afdeling INDEX Lav Risiko KL gav et afkast på 7,27% i 2024. Afkastet var højere end ledelsens forventning primo året og findes tilfredsstillende.

Afdelingens investeringer er som udgangspunkt placeret med 75% i obligationer og 25% i aktier. Afdelingen er med sin aktivfordeling defensiv.

Afdelingen nød godt af, at begge aktivklasser leverede positive afkast i 2024. Afkastet blev positivt påvirket af rentefaldet på det danske marked i 2024, som sammen med indsnævring af kreditspændene medførte kursstigninger på obligationerne i afdelingen. Derudover blev afdelingen positivt påvirket af den generelle stigning på det globale aktiemarked i 2024.

## **INDEX Mellem Risiko KL**

Afdeling INDEX Mellem Risiko KL gav et afkast på 11,55% i 2024. Afkastet var højere end ledelsens forventning primo året og findes dermed tilfredsstillende.

Afdelingens investeringer er som udgangspunkt placeret med 50% i obligationer og 50% i aktier. Afdelingen er med sin aktivfordeling moderat.

Afdelingen nød godt af, at begge aktivklasser leverede positive afkast i 2024. Afkastet blev positivt påvirket af rentefaldet på det danske marked i 2024, som sammen med indsnævring af kreditspændene medførte kursstigninger på obligationerne i afdelingen. Derudover blev afdelingen positivt påvirket af den generelle stigning på det globale aktiemarked i 2024.

## **INDEX Høj Risiko KL**

Afdeling INDEX Høj Risiko KL gav et afkast på 15,57% i 2024. Afkastet var højere end ledelsens forventning primo året og findes dermed tilfredsstillende.

Afdelingens investeringer er som udgangspunkt placeret med 25% i obligationer og 75% i aktier. Afdelingen er med sin aktivfordeling offensiv.

Afdelingen nød godt af, at begge aktivklasser leverede positive afkast i 2024. Afkastet blev positivt påvirket af rentefaldet på det danske marked i 2024, som sammen med indsnævring af kreditspændene medførte kursstigninger på obligationerne i afdelingen. Derudover blev afdelingen positivt påvirket af den generelle stigning på det globale aktiemarked i 2024.

## **INDEX Emerging Market Bonds og INDEX Emerging Market Bonds Akk.**

Afdelingerne INDEX Emerging Market Bonds og INDEX Emerging Market Bonds Akk. blev opstartet maj 2024 og investerer i et bredt udsnit af stats- og virksomhedsobligationer fra udviklingslande i hård valuta.

Afdeling INDEX Emerging Market Bonds gav et afkast på 3,90% i 2024. Afkastet var på niveau med ledelsens forventning primo året, og højere end afdelingens benchmark, som gav 3,78%. Afdelingens afkast i 2024 findes tilfredsstillende.

Afdeling INDEX Emerging Market Bonds Akk. gav et afkast på 4,22% i 2024 i både andelsklasse A og W. Afkastet var på niveau med ledelsens forventning primo året, og derudover højere end afdelingens benchmark, som gav 3,78%. Afdelingens afkast i 2024 findes tilfredsstillende.

Afkastudviklingen i 2024 i de to afdelinger blev positivt påvirket af høje, løbende renteindtægter og indsnævring af kreditspændene i forhold til amerikanske statsobligationer. Dog bidrog en rentestigning i 2024 negativt til afkastet.

Særligt lande med de laveste kreditkvaliteter leverede gode afkast, hvilket markerede et comeback fra de foregående års dårlige afkast, hvor markedet har været præget af corona-nedlukninger, stramning af pengepolitikken, stigende råvarepriser og Ruslands invasion af Ukraine. Særligt obligationer udstedt af Argentina, Ecuador, Sri Lanka, Ukraine og Zambia fra CCC-segmentet bidrog positivt til afkastet i 2024.

Tracking Error for afdelingerne er ikke beregnet, da afdelingerne ultimo 2024 ikke havde tre års historik.

## **INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL**

Afdelingen blev den 20. september 2024 overflyttet fra Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros til Værdipapirfonden Sparinvest i forbindelse med Finanstilsynets godkendelse. I samme anledning skiftede afdelingen navn fra Bæredygtige Højrenteobligationer KL til INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL.

Afdeling INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL gav et afkast på 7,14% i 2024. Afkastet var højere end ledelsens forventning primo året og på niveau med afdelingens benchmark, som gav 7,29%. Afdelingens afkast i 2024 findes tilfredsstillende.

Den positive afkastudvikling i afdelingen blev drevet af høje, løbende renteindtægter fra afdelingens obligationer og indsnævring af kreditspændene i 2024. De største positive bidrag til afdelingens afkast kom fra virksomhedsobligationer med laveste kreditvurderinger. På sektorniveau var det finans og forsyning, som gav de højeste afkast, hvorimod sektorerne stabilt forbrug og teknologi gav de laveste afkast.

Afdelingen har i 2024 deltaget i nyudstedelser og draget fordel af Nykredits handelsplatform til reducere af handelsomkostninger for porteføljen relativt til benchmark, hvilket dermed har bidraget positivt til at opnå et afkast på niveau med benchmark.

Tracking Error målt på tre års afkast udgjorde 0,48% ultimo 2024. Tracking Error i afdelingen forventedes at være under 0,50%.

## **Regnskabsresultat og formueudvikling mv.**

I 2024 blev værdipapirfondens samlede regnskabsmæssige resultat på 2.412,8 mio. kr. mod 1.558,9 mio. kr. året før.

Den samlede formue i værdipapirfonden var 19.925 mio. kr. ved udgangen af året mod 13.824 mio. kr. ved starten af året.

Formuen i værdipapirfonden steg med 44% gennem 2024. Formueændringen kan tilskrives emissioner på 7.951 mio. kr. og årets regnskabsmæssige resultat modvirket af udløsninger på 679 mio. kr. og indløsninger på 4.104 mio. kr.

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

## **Omkostninger i 2024**

I 2024 var værdipapirfondens samlede administrationsomkostninger 81,9 mio. kr. mod 59,7 mio. kr. året før.

I 2024 var omkostningerne målt i procent af den gennemsnitlige formue 0,48% mod 0,48% året før.

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



# Ledelsesberetning

I forbindelse med årets ændringer i INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta og INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. justeres de løbende administrationsomkostninger i afdelingerne og forventes fremover at være 0,60%. I de to nye afdelinger i hård valuta, INDEX Emerging Market Bonds og INDEX Emerging Market Bonds Akk., forventes løbende administrationsomkostninger at være på 0,50%. Forskellen i forventede løbende omkostninger mellem afdelingerne i lokal valuta og hård valuta skyldes, at det typisk er dyrere at forvalte værdipapirer i lokal valuta end i hård valuta.

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

## Active Share og Tracking Error

Samtlige afdelinger i værdipapirfonden er passivt forvaltede, og indeksafdelingerne i værdipapirfonden har et benchmark.

Risikomålet Active Share beregnes for aktieafdelinger og 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.

I indeksafdelingernes regnskaber er Active Share angivet for de aktiebaserede afdelinger og Tracking Error fremgår for både de aktie- og obligationsbaserede afdelinger.

## Udlodning

For 2024 har ledelsen besluttet en udlodning i kr. pr. andel for de enkelte afdelinger i værdipapirfonden som angivet i nedenstående tabel. Udlodningen til investorerne opgøres efter retningslinjerne i skattelovgivningen.

Afdeling	Udlodning*
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	0,00 kr.
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A	0,00 kr.
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W	0,00 kr.
INDEX Globale Aktier KL	9,50 kr.
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	0,00 kr.
INDEX Bæredygtige Global KL	7,80 kr.
INDEX Bæredygtige USA KL	5,50 kr.
INDEX Bæredygtige Europa KL	6,40 kr.
INDEX Lav Risiko KL	2,50 kr.
INDEX Mellem Risiko KL	2,00 kr.
INDEX Høj Risiko KL	2,10 kr.
INDEX Emerging Markets Bonds	0,00 kr.
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A	0,00 kr.
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W	0,00 kr.
INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL	2,40 kr.

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

# Ledelsesberetning

## Afkastudviklingen i 2024

Afdeling og andelsklasse	Afkast 2024	Benchmark-afkast 2024
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	2,75%	4,07%
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A	3,28%	4,07%
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W	3,28%	4,07%
INDEX Globale Aktier KL	24,68%	24,61%
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	19,07%	19,18%
INDEX Bæredygtige Global KL	20,22%	20,56%
INDEX Bæredygtige USA KL	24,91%	25,23%
INDEX Bæredygtige Europa KL	8,10%	7,85%
INDEX Lav Risiko KL	7,27%	-
INDEX Mellem Risiko KL	11,55%	-
INDEX Høj Risiko KL	15,57%	-
INDEX Emerging Markets Bonds <sup>1)</sup>	3,90%	3,78%
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A <sup>1)</sup>	4,22%	3,78%
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W <sup>1)</sup>	4,22%	3,78%
INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL	7,14%	7,29%

Note: 1) Afdelingen/andelsklassen har været aktiv fra 6. maj 2024.

## Resultat og formue i 2024

Afdeling og andelsklasse	Resultat i mio. kr.	Formue i mio. kr.	Indre værdi i kr. pr. andel
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	10,9	363,6	91,9
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A	31,9	1.245,7	121,5
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W	17,1	494,1	122,7
INDEX Globale Aktier KL	1.077,9	6.663,4	183,5
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	243,4	1.342,6	154,4
INDEX Bæredygtige Global KL	573,8	4.011,0	160,9
INDEX Bæredygtige USA KL	158,7	969,1	149,5
INDEX Bæredygtige Europa KL	39,8	728,0	124,0
INDEX Lav Risiko KL	15,2	214,9	110,6
INDEX Mellem Risiko KL	47,6	453,3	120,3
INDEX Høj Risiko KL	32,0	269,1	129,5
INDEX Emerging Markets Bonds <sup>1)</sup>	13,8	362,8	103,9
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A <sup>1)</sup>	26,9	600,1	104,2
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W <sup>1)</sup>	16,5	361,2	104,2
INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL	107,3	1.846,1	118,4

Note: 1) Afdelingen/andelsklassen har været aktiv fra 6. maj 2024.

## Omkostningsprocenter

Afdeling og andelsklasse	Omk.procent 2024	Omk.procent 2023	Omk.procent 2022
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	0,58	0,53	0,54
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A	0,55	0,47	0,47
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W	0,55	0,47	0,02
INDEX Globale Aktier KL	0,50	0,50	0,50
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	0,50	0,50	0,50
INDEX Bæredygtige Global KL	0,50	0,50	0,50
INDEX Bæredygtige USA KL	0,50	0,50	0,50
INDEX Bæredygtige Europa KL	0,40	0,40	0,40
INDEX Lav Risiko KL	0,27	0,25	0,25
INDEX Mellem Risiko KL	0,26	0,25	0,25
INDEX Høj Risiko KL	0,26	0,25	0,25
INDEX Emerging Markets Bonds <sup>1)</sup>	0,33	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A <sup>1)</sup>	0,33	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W <sup>1)</sup>	0,33	-	-
INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL	0,50	0,50	0,49

Note: 1) Afdelingen/andelsklassen har været aktiv fra 6. maj 2024.

## Risikoforhold i værdipapirfondens afdelinger

Risikoprofilen i værdipapirfondens afdelinger er først og fremmest bestemt i værdipapirfondens fondsbestemmelser og investoroplysninger. I forlængelse heraf fastlægger bestyrelsen desuden en række detaljerede investeringsretningslinjer for direktionen.

Dette afsnit beskriver risikoangivelser for i værdipapirfondens 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 værdipapirfondens investoroplysninger.

### Standardafvigelse

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 fremadrettet.

Tabellen sidst i dette afsnit viser standardafvigelsen for værdipapirfondens 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 værdipapirfonden 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 værdipapirfondens afdelinger på risikoskalaen ultimo 2024. Placeringen på risikoskalaen er ikke fast, men kan ændre sig over tid.

# Ledelsesberetning

## Risikovurdering i værdipapirfondens afdelinger

Afdeling	Standard-afvigelse	Kursfald i et stresset marked (1 år)	CI-Risikoklasse (1-7)	Risiko-vurdering
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	10,0%	31,4%	3	Middellav
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL	10,0%	31,1%	3	Middellav
INDEX Globale Aktier KL	15,0%	69,2%	4	Middel
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	11,7%	65,2%	3	Middellav
INDEX Bæredygtige Global KL	15,0%	69,4%	4	Middel
INDEX Bæredygtige USA KL	15,1%	76,5%	4	Middel
INDEX Bæredygtige Europa KL	13,8%	68,3%	4	Middel
INDEX Lav Risiko KL	6,3%	29,8%	3	Middellav
INDEX Mellem Risiko KL	10,0%	46,0%	3	Middellav
INDEX Høj Risiko KL	12,8%	58,7%	4	Middel
INDEX Emerging Markets Bonds <sup>1)</sup>	8,0%	39,4%	3	Middellav
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL <sup>1)</sup>	8,0%	39,4%	3	Middellav
INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL	8,3%	33,0%	3	Middellav

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

## Fund Governance

### Generelt

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

### Ledelse af værdipapirfonden

Ledelsen består af bestyrelsen og direktionen i investeringsforvaltningsselskabet Sparinvest S.A., Luxembourg.

Ledelsens opgaver består bl.a. i

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

Bestyrelsen er opmærksom på, at der kan være interessekonflikter mellem værdipapirfonden og de selskaber, som værdipapirfonden samarbejder med. Værdipapirfonden og Sparinvest S.A., Luxembourg har udarbejdet en politik for håndtering af interessekonflikter.

### Oplysninger om kønsfordeling i bestyrelsen

Fonden 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 fonden 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 Erhvervssty-

relsens 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 fonden ingen ansatte har, er bestemmelserne om at afgive tilsvarende oplysninger for øvrige ledelsesniveauer ikke relevant for fonden. Idet fonden allerede opfylder betingelsen for en ligelig kønsfordeling i bestyrelsen, 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	3	3
Heraf andel i procent af det underrepræsenterede køn	33	33
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 værdipapirfonden. 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 til bestyrelsen og direktionen i investeringsforvaltningsselskabet.

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 værdipapirfondens hjemmeside [sparinvest.dk](http://sparinvest.dk).

### Delegering og eksterne leverandører af serviceydelser

Forvalteren og værdipapirfonden har i øjeblikket delegeret følgende opgaver: Porteføljeforvaltning, market maker, investorrådgivning, markedsføring og distribution.

## Handel med investeringsbeviser

Vilkårene for værdifastsættelse, emission, indløsning og handel med værdipapirfondens andele er beskrevet i værdipapirfondens fondsbestemmelser og prospekter, der kan hentes via hjemmesiden [sparinvest.dk](http://sparinvest.dk).

Ledelsen sikrer gennem aftaler og rapportering, at markedsføring af værdipapirfonden sker i overensstemmelse med god markedsføringskik, samt at distributørerne overholder reglerne for investorbekyttelse og god skik i finansielle virksomheder og har det fornødne kendskab til værdipapirfondens produkter.

## Risikostyring og regnskabsafslutning

Værdipapirfondens finansielle risici styres inden for rammerne af fondsbestemmelser og prospekter, og de investeringsretningslinjer, der er fastsat i aftalerne med porteføljeforvalter og depositar. 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.

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

Bestyrelsen vurderer hele værdipapirfondens regnskabsafslutningsproces inden regnskabsafslutningen.

## Værdipapirfondens aktionærrettigheder

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

## Revisionen

Investeringsforvaltningsselskabets bestyrelse vælger en revisor for værdipapirfonden. 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-revisionsydelse fra revisor været af et så beskeden omfang, at bestyrelsen ikke har fastlagt en overordnet ramme for disse.

## Væsentlige aftaler

### Depositaraftale

Bestyrelsen har på vegne af værdipapirfonden indgået aftale med The Bank of New York Mellon om, at denne som depositar opbevarer værdipapirer og likvide midler for hver af værdipapirfondens afdelinger i overensstemmelse med Lov om investeringsforeninger m.v. og Finanstilsynets bestemmelser og påtager sig heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtigelser.

### Administrationsaftale

Værdipapirfonden administreres af administrationsselskabet Sparinvest S.A. via sin danske filial, ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg. Administrations-selskabet påtager sig værdipapirfondens administrative og investeringsmæssige opgaver samt daglige ledelse. Disse opgaver skal af Sparinvest S.A. forvaltes i overensstemmelse med Lov om investeringsforeninger m.v., Lov om finansiel virksomhed, Finanstilsynets bestemmelser, værdipapirfondens fondsbestemmelser, bestyrelsens anvisninger og de af værdipapirfonden indgåede aftaler.

Sparinvest S.A., som er administrationsselskab for og varetager den daglige ledelse af Værdipapirfonden Sparinvest via ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg, har videredelegeret fondsadministrationsydelse til Nykredit Portefølje Administration A/S. Videredelegationen indebærer, at Nykredit Portefølje Administration A/S udfører en række fondsadministrationsydelser på vegne af Sparinvest S.A. og selskabets danske filial, ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg. Videredelegationen ændrer ikke på Sparinvest S.A.'s forpligtelser som administrationsselskab over for værdipapirfonden.

### Aftaler om porteføljevaltning

Værdipapirfonden har en aftale om porteføljevaltning med ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., og Nykredit Bank A/S. Porteføljevaltningen skal ske i overensstemmelse med de retningslinjer, som værdipapirfondens bestyrelse har fastlagt for den enkelte afdeling.

### Aftaler om distribution

Værdipapirfondens afdelinger distribueres primært via digitale platforme. Administrations-selskabet har indgået aftale med udvalgte uafhængige udbydere af digitale platforme om formidling af afdelingernes investeringsbeviser. I henhold til aftalen skal udbyderne gøre afdelingerne tilgængelige på deres digitale platforme, for at sikre kunderne en nem og enkel adgang til afdelingerne samt sikre en bred afsætning af afdelingerne.

### Aftale om 'market making'

Værdipapirfondens administrationsselskab og filialen heraf har med Jyske Bank A/S indgået aftale om, at Jyske Bank A/S fungerer som 'market maker' i bl.a. Nasdaq Copenhagen A/S' handelssystemer løbende – med forbehold for særlige situationer – og stiller priser i afdelingernes/andelsklassernes investeringsbeviser med det formål at fremme likviditeten ved handel med beviserne. Pristil-lelsen skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser.

Aftalen om 'market making' kan af alle parter opsiges med tre måneders varsel. Dog kan administrationsselskabet og filialen opsige aftalen med øjeblikkelig virkning, hvis det er i den administrerede værdipapirfonds interesse.

### Aftale med VP Securities A/S

Værdipapirfonden har indgået Aftale med VP Securities A/S om, at VP Securities A/S fører værdipapirfondens ejer-bog, hvori navnenotering af afdelingernes investeringsbeviser foretages. VP Securities A/S foretager den løbende registrering af noteringsforhold og ændringer i disse.

### Revision

I 2024 var værdipapirfondens samlede omkostninger til lovpligtig revision 188 t.kr. mod 139 t.kr. året før.

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



## Øvrige forhold

### Investeringspolitik og samfundsansvar

Værdipapirfonden tager hensyn til miljø, klima, arbejdstagerrettigheder, menneskerettigheder og antikorrupsion, 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 værdipapirfondens årsrapport for 2024 bæredygtighedsrelaterede oplysninger om værdipapirfondens 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 SFDRbilag.

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.

Værdipapirfonden har tilsluttet sig Sparinvests Politik for Bæredygtige Investeringer. Politikken danner grundlag for afdelingernes prækontraktuelle SFDR-bilag. I henhold til dansk lovgivning så rapporterer værdipapirfonden på sin indsats med implementeringen af politikken og resultatet af dette i en særskilt 'Rapport om Samfundsansvar' for værdipapirfonden. Denne rapport er offentliggjort på hjemmesiden [sparinvest.dk/csr](https://sparinvest.dk/csr).

### Usikkerhed ved indregning eller måling

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

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

### Usædvanlige forhold der kan have påvirket indregningen eller målingen

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

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

## Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledeshverv

### Bestyrelse

Sparinvest S.A., Luxembourg

#### **Jørgen Søgaard-Andersen** Bestyrelsesformand

---

Adm. direktør  
Født 1966, indvalgt i bestyrelsen i 2021

---

Bestyrelsesformand for:  
Kapitalforeningen Sparinvest

Øvrige hverv:  
Adm. direktør i Sparinvest Holdings SE

#### **Steen Foldberg Jensen** Medlem

---

Direktør,  
Født 1959, indvalgt i bestyrelsen i 2020

---

Bestyrelsesformand for:  
FundRock Distribution S.A.

#### **Michaela Winther** Medlem

---

Direktør  
Født 1974, indvalgt i bestyrelsen i 2020

---

Bestyrelsesformand for:  
InvestIn SICAV-RAIF, Luxembourg  
Nordflint Capital Partners Fondsmæglerselskab A/S

Medlem af bestyrelsen for:  
Duckling Capital A/S  
Nykredit Alpha SICAV-RAIF, Luxembourg  
MichelleKristensen ApS

Øvrige hverv:  
Direktør i D8W Advisory S.à.r.l.  
Direktør i Norland Holding ApS  
Direktør i Norland S.à.r.l.

### Bestyrelsens møder

Bestyrelsen har i 2024 afholdt 7 møder. Samtlige bestyrelsesmedlemmer har deltaget i alle bestyrelsesmøder med undtagelse af Michaela Winther, der har deltaget i 6 ud af de 7 møder.

### Bestyrelsens aflønning

Bestyrelsens medlemmer er aflønnet via administrations-selskabet, og deres løn indgår som en del af de administrationsomkostninger, som fonden betaler til administrations-selskabet.

### Direktion

Sparinvest S.A., Luxembourg

#### **Astrid Siegrid Preusse**

---

Direktør

#### **Dirk Schulze**

---

Direktør

#### **Morten Skipper**

---

Direktør

Øvrige hverv:  
Direktør i BØNNERUP TRADING ApS

## Årsregnskaber for værdipapirfondens afdelinger

# INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta

## Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer primært i obligationer, penge-markedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter udstedt af myndigheder eller selskaber i Emerging Markets lande. Der investeres alene i instrumenter denomineret i lokal valuta.

Investeringsstrategien er sammensat med det ene formål at være placeret neutralt i forhold til benchmark, dvs. det bestræbes at skabe samme afkast- og risikoprofil som på benchmark. Succeskriteriet vil således være en så lille afvigelse (positiv som negativ) fra benchmark.

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0060254043

Startdato:  
04-10-2010

Risikoklasse:  
3

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Ja

Benchmark:  
JPMorgan ESG GBI-EM Nykredit Exclusion in DKK

Porteføljeforvalter:  
ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A.

## Udvikling i 2024

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

## Afkast og evaluering

Afkast i pct	2,75
Benchmark i pct.	4,07
Merafkast i pct.	-1,32

## Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	2,75	11,10	-10,30	-2,70	0,30
Indre værdi pr. andel (i kr.)	91,88	90,70	81,60	91,00	99,50
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	1,30	2,10	1,70	9,00
Omkostningsprocent	0,58	0,53	0,54	1,05	1,04
Sharpe ratio	-0,24	0,10	-0,10	0,30	0,50
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	10.934	72.635	-83.039	-23.792	-781
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	363.562	693.281	678.190	809.625	878.504
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.957	7.642	8.308	8.896	8.831
Tracking Error	2,55	2,60	2,70	2,21	-

# INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
1	Renteindtægter	25.573	33.855
2	Renteudgifter	-130	-105
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>25.443</b>	<b>33.750</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
3	Obligationer	-478	41.790
4	Afledte finansielle instrumenter	-10.390	3.610
5	Valutakonti	-650	-2.344
	Øvrige aktiver/passiver	115	-70
	Handelsomkostninger	-8	-38
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-11.411</b>	<b>42.948</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>14.032</b>	<b>76.698</b>
6	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-2.813</b>	<b>-3.673</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>11.219</b>	<b>73.025</b>
7	<b>Skat</b>	<b>-285</b>	<b>-390</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>10.934</b>	<b>72.635</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	9.934
	Overført til udlodning næste år	-	656
	Negativ udlodning til overførsel	-10.152	-
8	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>-10.152</b>	<b>10.590</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>21.086</b>	<b>62.045</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>10.934</b>	<b>72.635</b>

# INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta

## Balance i 1.000 kr.

Note	<b>AKTIVER</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	267	7.880
	Indestående i andre pengeinstitutter	236	72
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>503</b>	<b>7.952</b>
9	<b>Obligationer</b>		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	259.611	581.501
	Unoterede udenlandske obligationer	76.164	61.553
	<b>I alt obligationer</b>	<b>335.775</b>	<b>643.054</b>
	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	8.162
	<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>-</b>	<b>8.162</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	5.819	10.142
	Andre tilgodehavender	76	228
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	20.983	31.952
	Aktuelle skatteaktiver	744	646
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>27.622</b>	<b>42.968</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>363.900</b>	<b>702.136</b>
	<b>PASSIVER</b>		
10,11	<b>Investorerernes formue</b>	<b>363.562</b>	<b>693.281</b>
	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	75
	<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>-</b>	<b>75</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	270	421
	Lån	-	8.233
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	1
	Aktuelle skatteforpligtelser	68	113
	Skyldige renter	-	12
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>338</b>	<b>8.780</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>363.900</b>	<b>702.136</b>
12	<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 22.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 24.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 105 under "Værdipapirfondens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 108.

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>1 Renteindtægter</b>		
Indestående i depotselskab	255	762
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	22.817	31.041
Unoterede udenlandske obligationer	2.449	1.941
Øvrige renteindtægter	52	111
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>25.573</b>	<b>33.855</b>
<b>2 Renteudgifter</b>		
Øvrige renteudgifter	130	105
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>130</b>	<b>105</b>
<b>3 Kursgevinster og -tab obligationer</b>		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	4.357	18.421
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-12.164	25.712
Unoterede udenlandske obligationer, realiserede	513	-
Unoterede udenlandske obligationer, urealiserede	6.816	-2.343
<b>I alt kursgevinster og -tab obligationer</b>	<b>-478</b>	<b>41.790</b>
<b>4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>		
Valutaterminsforretninger / futures, realiserede	-2.302	6.716
Valutaterminsforretninger / futures, urealiserede	-8.088	-3.106
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>-10.390</b>	<b>3.610</b>
<b>5 Kursgevinster og -tab, valutakonti</b>		
Danske valutakonti, realiserede	-59	-527
Danske valutakonti, urealiserede	-591	-1.817
<b>I alt kursgevinster og -tab, valutakonti</b>	<b>-650</b>	<b>-2.344</b>

# INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
<b>6 Administrationsomkostninger 2024</b>			
Administration	1.234	35	1.269
Investeringsforvaltning	1.544	-	1.544
<b>I alt administrationsomkostninger 2024</b>	<b>2.778</b>	<b>35</b>	<b>2.813</b>
<b>Administrationsomkostninger 2023</b>			
Administration	1.364	91	1.455
Investeringsforvaltning	2.218	-	2.218
<b>I alt administrationsomkostninger 2023</b>	<b>3.582</b>	<b>91</b>	<b>3.673</b>
		<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>7 Rente- og udbytteskatter</b>			
Ikke refunderbar renteskat		-326	-154
Kursavanceskat		41	-236
<b>I alt rente- og udbytteskatter</b>		<b>-285</b>	<b>-390</b>
<b>8 Til rådighed for udlodning</b>			
Fremførte tab		-	-17.099
Renter og udbytter		25.440	33.749
Ikke refunderbare udbytteskatter		-430	-375
Kursgevinster og -tab til udlodning		-54.025	-1.785
Udlodningsregulering		18.207	-439
Udlodning overført fra sidste år		656	-
<b>Minimumsindkomst</b>		<b>-10.152</b>	<b>14.051</b>
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-2.812	-3.673
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres		2.101	-
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres		711	211
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>		<b>-10.152</b>	<b>10.589</b>
<b>9 Obligationer</b>		<b>%</b>	
Varighedsfordeling			
0 - 1 år		11,95	
1 - 3 år		21,43	
3 - 5 år		21,75	
5 + år		44,87	
		<b>100,00</b>	

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til værdipapirfonden.



# INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
<b>10 Investorerne formue</b>		
Investorerne formue primo	693.281	678.190
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-9.934	-
Emissioner i året	8.703	-
Indløsninger i året	-339.623	-57.711
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	201	167
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	9.934
Overført til udlodning næste år	-	656
Negativ udlodning til overførsel	-10.152	-
Overført fra resultatopgørelsen	21.086	62.045
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>363.562</b>	<b>693.281</b>
<b>11 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	7.642	8.308
Emissioner i året	97	-
Indløsninger i året	-3.782	-666
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>3.957</b>	<b>7.642</b>
<b>12 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	71,27	81,79
Øvrige finansielle instrumenter	21,05	10,93
<b>I alt</b>	<b>92,32</b>	<b>92,72</b>
Andre aktiver/Anden gæld	7,68	7,28
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL

## Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer primært i obligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter udstedt af myndigheder eller selskaber i Emerging Markets lande. Der investeres alene i instrumenter denomineret i lokal valuta.

Investeringsstrategien er sammensat med det ene formål at være placeret neutralt i forhold til benchmark, dvs. det bestræbes at skabe samme afkast- og risikoprofil som på benchmark. Succeskriteriet vil således være en så lille afvigelse (positiv som negativ) fra benchmark.

## Afdelingsprofil

Fondskode:

INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A  
DK0060254126

INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W  
DK0062263372

Startdato:

INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A  
15-03-2013

INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W  
13-12-2022

Risikoklasse:

3

Udbyttebetalende:

Ja

Børsnoteret:

INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A  
Ja

INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W  
Nej

Benchmark:

JPMorgan ESG GBI-EM Nykredit Exclusion in DKK

Porteføljeforvalter:

ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A.

# INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL

## INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A

Afkast i pct.	3,28
Benchmark i pct.	4,07
Merafkast i pct.	-0,79

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

## INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W

Afkast i pct.	3,28
Benchmark i pct.	4,07
Merafkast i pct.	-0,79

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

## Nøgletal

### INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL

Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)  
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	49.031	238.739	-277.400	-72.112	-3.641
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.739.771	2.315.104	2.301.929	2.702.519	2.705.333

### INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A

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

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	3,28	11,20	-10,40	-2,60	0,20
Indre værdi pr. andel (i kr.)	121,47	117,60	105,70	118,00	121,10
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,55	0,47	0,47	0,99	0,96
Sharpe ratio	-0,23	0,10	-0,10	0,30	0,50
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	31.919	147.839	-273.090	-72.112	-3.641
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.245.703	1.341.720	1.516.489	2.702.519	2.705.333
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	10.255	11.408	22.899	22.899	22.335
Tracking Error	2,52	2,60	2,70	2,16	-

### INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W

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

	2024	2023	2022
Årets afkast i procent	3,28	11,20	-0,60
Indre værdi pr. andel (i kr.)	122,65	118,80	106,80
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,55	0,47	0,02
Sharpe ratio	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	17.112	90.898	-4.310
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	494.068	973.384	785.440
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.028	8.197	7.357
Tracking Error	-	-	-

# INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL

<b>Resultatopgørelse i 1.000 kr.</b>		<b>2024</b>	<b>2023</b>
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
1	Renteindtægter	92.888	111.614
2	Renteudgifter	-275	-1.079
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>92.613</b>	<b>110.535</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
3	Obligationer	2.397	135.515
4	Afledte finansielle instrumenter	-35.855	11.365
5	Valutakonti	371	-6.721
	Øvrige aktiver/passiver	328	-237
	Handelsomkostninger	-1	-31
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-32.760</b>	<b>139.891</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>59.853</b>	<b>250.426</b>
6	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-9.702</b>	<b>-10.578</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>50.151</b>	<b>239.848</b>
7	<b>Skat</b>	<b>-1.120</b>	<b>-1.109</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>49.031</b>	<b>238.739</b>

# INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL

## Balance i 1.000 kr.

Note	<b>AKTIVER</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	9.714	29.893
	Indestående i andre pengeinstitutter	38.338	7.690
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>48.052</b>	<b>37.583</b>
8	<b>Obligationer</b>		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.253.021	1.946.780
	Unoterede udenlandske obligationer	347.183	204.675
	<b>I alt obligationer</b>	<b>1.600.204</b>	<b>2.151.455</b>
	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	26.841
	<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>-</b>	<b>26.841</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	28.509	34.376
	Andre tilgodehavender	147	587
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	61.783	93.079
	Aktuelle skatteaktiver	2.401	2.204
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>92.840</b>	<b>130.246</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.741.096</b>	<b>2.346.125</b>
	<b>PASSIVER</b>		
9,10	<b>Investorerne formue</b>	<b>1.739.771</b>	<b>2.315.104</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	1.048	1.246
	Lån	-	29.423
	Aktuelle skatteforpligtelser	277	352
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>1.325</b>	<b>31.021</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>1.741.096</b>	<b>2.346.125</b>

11 *Finansielle instrumenter i procent*

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

### Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 22.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 24.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 105 under "Værdipapirfondes noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 108.

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>1 Renteindtægter</b>		
Indestående i depotselskab	1.464	2.099
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	82.465	102.661
Unoterede udenlandske obligationer	8.803	6.460
Øvrige renteindtægter	156	394
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>92.888</b>	<b>111.614</b>
<b>2 Renteudgifter</b>		
Øvrige renteudgifter	275	1.079
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>275</b>	<b>1.079</b>
<b>3 Kursgevinster og -tab obligationer</b>		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	17.251	58.240
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-41.908	85.020
Unoterede udenlandske obligationer, urealiserede	27.054	-7.745
<b>I alt kursgevinster og -tab obligationer</b>	<b>2.397</b>	<b>135.515</b>
<b>4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>		
Valutaterminsforretninger / futures, realiserede	-9.014	21.846
Valutaterminsforretninger / futures, urealiserede	-26.841	-10.481
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>-35.855</b>	<b>11.365</b>
<b>5 Kursgevinster og -tab, valutakonti</b>		
Danske valutakonti, realiserede	1.035	-2.646
Danske valutakonti, urealiserede	-664	-4.075
<b>I alt kursgevinster og -tab, valutakonti</b>	<b>371</b>	<b>-6.721</b>

# INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
<b>6 Administrationsomkostninger 2024</b>			
Administration	4.149	18	4.167
Investeringsforvaltning	5.535	-	5.535
<b>I alt administrationsomkostninger 2024</b>	<b>9.684</b>	<b>18</b>	<b>9.702</b>
<b>Administrationsomkostninger 2023</b>			
Administration	3.261	114	3.375
Investeringsforvaltning	7.203	-	7.203
<b>I alt administrationsomkostninger 2023</b>	<b>10.464</b>	<b>114</b>	<b>10.578</b>
		<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>7 Rente- og udbytteskatter</b>			
Ikke refunderbar renteskat		-1.195	-512
Kursavanceskat		75	-597
<b>I alt rente- og udbytteskatter</b>		<b>-1.120</b>	<b>-1.109</b>
<b>8 Obligationer</b>		<b>%</b>	
Varighedsfordeling			
0 - 1 år		11,16	
1 - 3 år		19,31	
3 - 5 år		23,08	
5 + år		46,45	
		<b>100,00</b>	
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til værdipapirfonden.			
		<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>9 Investorerens formue</b>			
Investorerens formue primo		2.315.104	2.301.929
Emissioner i året		632.235	177.700
Indløsninger i året		-1.259.143	-404.539
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		2.544	1.275
Overført fra resultatopgørelsen		49.031	238.739
<b>I alt investorerens formue</b>		<b>1.739.771</b>	<b>2.315.104</b>
<b>10 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>			
Cirkulerende andele primo		19.605	21.698
Emissioner i året		5.291	1.557
Indløsninger i året		-10.613	-3.650
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		<b>14.283</b>	<b>19.605</b>
<b>11 Finansielle instrumenter i procent</b>			
Børsnoterede finansielle instrumenter		71,92	81,90
Øvrige finansielle instrumenter		22,68	11,32
<b>I alt</b>		<b>94,60</b>	<b>93,22</b>
Andre aktiver/Anden gæld		5,40	6,78
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>		<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A

<b>Resultatopgørelse i 1.000 kr.</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Note <b>Andelsklassens resultatposter</b>		
Andel af resultat af fællesporteføljen	31.919	147.839
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>31.919</b>	<b>147.839</b>
<b>Overskudsdisponering</b>		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	-	-
<b>Overført til formuen</b>	<b>31.919</b>	<b>147.839</b>
<b>I alt disponeret</b>	<b>31.919</b>	<b>147.839</b>

## Balance i 1.000 kr.

Note

### Klassespecifikke passiver

1,2 <b>Investorerens formue</b>	<b>1.245.703</b>	<b>1.341.720</b>
<b>Anden gæld</b>		
Gæld vedrørende handelsafvikling	-	-21.735
<b>I alt anden gæld</b>	-	<b>-21.735</b>



## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
<b>1 Investorerens formue</b>		
Investorerens formue primo	1.341.720	1.516.489
Emissioner i året	598.541	3.988
Indløsninger i året	-728.223	-327.397
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.746	801
Overført fra resultatopgørelsen	31.919	147.839
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>1.245.703</b>	<b>1.341.720</b>
<b>2 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	11.408	14.342
Emissioner i året	5.011	36
Indløsninger i året	-6.164	-2.970
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>10.255</b>	<b>11.408</b>

# INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W

<b>Resultatopgørelse i 1.000 kr.</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Note <b>Andelsklassens resultatposter</b>		
Andel af resultat af fællesporteføljen	17.112	90.898
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>17.112</b>	<b>90.898</b>
<b>Overskudsdisponering</b>		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Overført til formuen</b>	<b>17.112</b>	<b>90.898</b>
<b>I alt disponeret</b>	<b>17.112</b>	<b>90.898</b>

## Balance i 1.000 kr.

Note

### Klassespecifikke passiver

1,2 <b>Investorerens formue</b>	<b>494.068</b>	<b>973.384</b>
<b>Anden gæld</b>		
Gæld vedrørende handelsafvikling	-	-15.841
<b>I alt anden gæld</b>	<b>-</b>	<b>-15.841</b>

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
<b>1 Investorerens formue</b>		
Investorerens formue primo	973.384	785.440
Emissioner i året	33.694	173.713
Indløsninger i året	-530.920	-77.142
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	798	475
Overført fra resultatopgørelsen	17.112	90.898
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>494.068</b>	<b>973.384</b>
<b>2 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	8.197	7.357
Emissioner i året	280	1.520
Indløsninger i året	-4.449	-680
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>4.028</b>	<b>8.197</b>

# INDEX Globale Aktier KL

## Afdelingens investeringsområde

Investeringsstrategien er passiv med det formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som afdelingens benchmark. Afdelingen investerer i globale large-, mid- og small cap-aktier i både udviklede markeder og emerging markets, som indgår i afdelingens benchmark. Der foretages ikke valutaafdækning.

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0060747822

Startdato:  
06-01-2017

Risikoklasse:  
4

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Ja

Benchmark:  
Morningstar Global All Cap Target Market Exposure  
Screened Select Index

Porteføljeforvalter:  
Nykredit Bank A/S

## Udvikling i 2024

Afkastet findes tilfredsstillende.

## Afkast og evaluering

Afkast i pct	24,68
Benchmark i pct.	24,61
Merafkast i pct.	0,07

## Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	24,68	17,60	-13,10	25,90	7,30
Indre værdi pr. andel (i kr.)	183,53	150,10	130,60	154,30	125,80
Udlodning pr. andel (i kr.)	9,50	3,00	3,20	3,60	3,40
Omkostningsprocent	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Sharpe ratio	0,86	0,70	0,50	0,80	0,60
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	1.077.900	536.243	-353.984	330.822	49.955
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	6.663.358	4.028.794	2.694.866	2.339.374	647.642
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	36.306	26.840	20.628	15.159	5.149
Tracking Error	0,59	0,80	0,90	0,80	0,90
Active Share	18,92	25,20	30,90	34,90	49,80

# INDEX Globale Aktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
	Renteindtægter	316	164
	Renteudgifter	-243	-56
1	Udbytter	90.498	72.268
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>90.571</b>	<b>72.376</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
2	Kapitalandele	1.022.958	491.703
	Afledte finansielle instrumenter	62	-183
	Valutakonti	-625	-267
	Øvrige aktiver/passiver	42	51
3	Handelsomkostninger	-95	-2.735
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>1.022.342</b>	<b>488.569</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>1.112.913</b>	<b>560.945</b>
4	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-25.048</b>	<b>-16.536</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>1.087.865</b>	<b>544.409</b>
5	<b>Skat</b>	<b>-9.965</b>	<b>-8.166</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>1.077.900</b>	<b>536.243</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	344.915	80.520
	Overført til udlodning næste år	3.185	242
6	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>348.100</b>	<b>80.762</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>729.800</b>	<b>455.481</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>1.077.900</b>	<b>536.243</b>

# INDEX Globale Aktier KL

## Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024	2023
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	-	1.320
	Indestående i andre pengeinstitutter	34	5.571
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>34</b>	<b>6.891</b>
7	<b>Kapitalandele</b>		
	Noterede aktier fra danske selskaber	49.675	42.432
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	6.600.390	3.974.665
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	1.724	-
	<b>I alt kapitalandele</b>	<b>6.651.789</b>	<b>4.017.097</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.778	2.886
	Andre tilgodehavender	150	163
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	10.551	301
	Aktuelle skatteaktiver	4.657	2.907
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>18.136</b>	<b>6.257</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>6.669.959</b>	<b>4.030.245</b>
	<b>PASSIVER</b>		
8,9	<b>Investorerne formue</b>	<b>6.663.358</b>	<b>4.028.794</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	2.795	1.451
	Lån	2.999	-
	Gæld vedrørende handelsafvikling	807	-
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>6.601</b>	<b>1.451</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>6.669.959</b>	<b>4.030.245</b>
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 22.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 24.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 105 under "Værdipapirfondens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 108.

	<b>2024</b>	<b>2023</b>		
<b>1 Udbytter</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	655	848		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	89.843	71.397		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-	23		
<b>I alt udbytter</b>	<b>90.498</b>	<b>72.268</b>		
<b>2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	1.704	-290		
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	-4.606	5.637		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	93.253	12.116		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	932.548	472.546		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, realiserede	14	1.694		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, urealiserede	45	-		
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>1.022.958</b>	<b>491.703</b>		
<b>3 Handelsomkostninger</b>				
Bruttohandelsomkostninger	-1.049	-3.685		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	954	950		
<b>I alt handelsomkostninger</b>	<b>-95</b>	<b>-2.735</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>4 Administrationsomkostninger 2024</b>				
Administration	14.943	131	15.074	
Investeringsforvaltning	9.974	-	9.974	
<b>I alt administrationsomkostninger 2024</b>	<b>24.917</b>	<b>131</b>	<b>25.048</b>	
<b>Administrationsomkostninger 2023</b>				
Administration	9.799	127	9.926	
Investeringsforvaltning	6.610	-	6.610	
<b>I alt administrationsomkostninger 2023</b>	<b>16.409</b>	<b>127</b>	<b>16.536</b>	
<b>5 Rente- og udbytteskatter</b>				
Ikke refunderbar udbytteskat		-9.965	-8.164	
Kursavanceskat		-	-2	
<b>I alt rente- og udbytteskatter</b>		<b>-9.965</b>	<b>-8.166</b>	

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
<b>6 Til rådighed for udlodning</b>		
Renter og udbytter	90.568	72.377
Ikke refunderbare udbytteskatter	-11.721	-9.360
Kursgevinster og -tab til udlodning	224.342	24.641
Udlodningsregulering	74.853	10.362
Udlodning overført fra sidste år	242	1.443
<b>Minimumsindkomst</b>	<b>378.284</b>	<b>99.463</b>
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-25.048	-16.535
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	-5.136	-2.165
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>348.100</b>	<b>80.763</b>
<b>7 Kapitalandele</b>	<b>%</b>	
Sektorfordeling		
Informationsteknologi	27,50	
Finans	16,00	
Varige forbrugsgoder	12,06	
Industri	10,55	
Sundhedspleje	9,72	
Telekommunikation	7,85	
Konsumentvarer	5,38	
Råvarer	3,69	
Ejendomme	2,74	
Diverse	2,11	
Forsyning	1,29	
Energi	1,11	
	<b>100,00</b>	
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til værdipapirfonden.		
<b>8 Investorernes formue</b>		
Investorerne formue primo	4.028.794	2.694.866
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-80.520	-66.009
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-1.443	-1.188
Emissioner i året	2.884.295	915.340
Indløsninger i året	-1.248.024	-50.458
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.356	-
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	344.915	80.520
Overført til udlodning næste år	3.185	242
Overført fra resultatopgørelsen	729.800	455.481
<b>I alt investorernes formue</b>	<b>6.663.358</b>	<b>4.028.794</b>
<b>9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	26.840	20.628
Emissioner i året	17.208	6.560
Indløsninger i året	-7.742	-348
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>36.306</b>	<b>26.840</b>



## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
<b>10 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,60	99,64
Øvrige finansielle instrumenter	0,03	0,17
<b>I alt</b>	<b>99,63</b>	<b>99,81</b>
Andre aktiver/Anden gæld	0,37	0,19
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL

## Afdelingens investeringsområde

Investeringsstrategien er passiv med det formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som afdelingens benchmark. Udvælgelsen, som ligger til grund for benchmarket, foretages på baggrund af en optimeringsproces blandt aktierne, der indgår i et globalt markedsindeks. Bemærk dog, at selvom denne optimeringsproces sigter mod at reducere risikoen, vil aktieinvestering altid være forbundet med risiko.

Investorerne skal være forberedte på, at afdelingens beviser kan svinge i værdi. Der foretages ikke valutaafdækning. Afdelingen er akkumulerende.

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0060748127

Startdato:  
06-01-2017

Risikoklasse:  
4

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Ja

Benchmark:  
Morningstar Developed Markets Target Market Exposure Minimum Volatility (EUR) Screened Select Index

Porteføljeforvalter:  
Nykredit Bank A/S

## Udvikling i 2024

Afkastet findes tilfredsstillende.

## Afkast og evaluering

Afkast i pct	19,07
Benchmark i pct.	19,18
Merafkast i pct.	-0,11

## Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	19,07	4,30	-5,20	21,70	-5,00
Indre værdi pr. andel (i kr.)	154,44	129,70	124,40	131,20	107,80
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Sharpe ratio	0,68	0,60	0,60	0,60	0,30
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	243.397	54.332	-63.116	157.601	-41.359
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.342.636	1.214.186	1.257.136	899.948	805.255
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	8.693	9.361	10.108	6.859	7.472
Tracking Error	0,13	0,40	0,40	0,50	0,50
Active Share	3,25	4,60	5,80	3,60	7,20

# INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
	Renteindtægter	71	46
	Renteudgifter	-161	-66
1	Udbytter	32.631	35.228
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>32.541</b>	<b>35.208</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
2	Kapitalandele	221.163	30.277
	Afledte finansielle instrumenter	208	11
	Valutakonti	-33	51
	Øvrige aktiver/passiver	102	42
3	Handelsomkostninger	-176	-481
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>221.264</b>	<b>29.900</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>253.805</b>	<b>65.108</b>
4	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-6.888</b>	<b>-6.434</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>246.917</b>	<b>58.674</b>
5	<b>Skat</b>	<b>-3.520</b>	<b>-4.342</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>243.397</b>	<b>54.332</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>243.397</b>	<b>54.332</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>243.397</b>	<b>54.332</b>

# INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL

## Balance i 1.000 kr.

Note	<b>AKTIVER</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	209	202
	Indestående i andre pengeinstitutter	3.455	2.182
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>3.664</b>	<b>2.384</b>
6	<b>Kapitalandele</b>		
	Noterede aktier fra danske selskaber	4.483	5.444
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.332.005	1.204.204
	<b>I alt kapitalandele</b>	<b>1.336.488</b>	<b>1.209.648</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.258	1.374
	Andre tilgodehavender	1.431	1.417
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	1.505
	Aktuelle skatteaktiver	2.761	2.240
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>5.450</b>	<b>6.536</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.345.602</b>	<b>1.218.568</b>
	<b>PASSIVER</b>		
7,8	<b>Investorerne formue</b>	<b>1.342.636</b>	<b>1.214.186</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	647	511
	Gæld vedrørende handelsafvikling	2.319	3.871
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>2.966</b>	<b>4.382</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>1.345.602</b>	<b>1.218.568</b>
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 22.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 24.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 105 under "Værdipapirfondens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 108.

	<b>2024</b>	<b>2023</b>		
<b>1 Udbytter</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	79	209		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	32.552	35.019		
<b>I alt udbytter</b>	<b>32.631</b>	<b>35.228</b>		
<b>2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	80	891		
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	-825	1.309		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	71.150	10.565		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	150.758	17.512		
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>221.163</b>	<b>30.277</b>		
<b>3 Handelsomkostninger</b>				
Bruttohandelsomkostninger	-315	-587		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	139	106		
<b>I alt handelsomkostninger</b>	<b>-176</b>	<b>-481</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>4 Administrationsomkostninger 2024</b>				
Administration	4.124	18	4.142	
Investeringsforvaltning	2.746	-	2.746	
<b>I alt administrationsomkostninger 2024</b>	<b>6.870</b>	<b>18</b>	<b>6.888</b>	
<b>Administrationsomkostninger 2023</b>				
Administration	3.836	25	3.861	
Investeringsforvaltning	2.573	-	2.573	
<b>I alt administrationsomkostninger 2023</b>	<b>6.409</b>	<b>25</b>	<b>6.434</b>	
<b>5 Rente- og udbytteskatter</b>				
Ikke refunderbar udbytteskat		-3.520	-4.342	
<b>I alt rente- og udbytteskatter</b>		<b>-3.520</b>	<b>-4.342</b>	

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Informationsteknologi	20,38
Sundhedspleje	14,99
Konsumentvarer	11,67
Telekommunikation	11,53
Finans	11,44
Industri	8,31
Forsyning	6,40
Varige forbrugsgoder	4,68
Råvarer	4,24
Diverse	3,33
Energi	1,92
Ejendomme	1,11
	<b>100,00</b>

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til værdipapirfonden.

	2024	2023
<b>7 Investorerens formue</b>		
Investorerens formue primo	1.214.186	1.257.136
Emissioner i året	246.683	125.914
Indløsninger i året	-361.918	-223.312
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	288	116
Overført fra resultatopgørelsen	243.397	54.332
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>1.342.636</b>	<b>1.214.186</b>
<b>8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	9.361	10.108
Emissioner i året	1.700	998
Indløsninger i året	-2.368	-1.745
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>8.693</b>	<b>9.361</b>
<b>9 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,11	98,92
Øvrige finansielle instrumenter	0,27	0,19
<b>I alt</b>	<b>99,38</b>	<b>99,11</b>
Andre aktiver/Anden gæld	0,62	0,89
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# INDEX Bæredygtige Global KL

## Afdelingens investeringsområde

Investeringsstrategien er passiv med det formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som afdelingens benchmark. Afdelingen investerer bredt i globale aktier, der lever op til høje ESG- og klimahensyn, i både udviklede markeder og emerging markets.

Afdelingen følger et benchmark, der matcher Paris-aftalens mål om reduktion af CO2-udledning. Klimaaftrykket fra selskaberne i afdelingen vil allerede fra lanceringen være halvt så stort som investeringsuniverset, og det vil hvert år blive reduceret med yderligere 7 pct.

Afdelingen investerer i selskaber, der har en høj ESG-score, hvilket sikrer en høj bæredygtig profil med fokus på miljøet samt god ledelse og social ansvarlighed i de virksomheder, der indgår i afdelingen. Afdelingen investerer ikke i selskaber, der lever af aktiviteter inden for fossile brændstoffer, våben, tobak, alkohol og hazardspil.

Der foretages ikke valutaafdækning.

## Udvikling i 2024

Afkastet findes tilfredsstillende.

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0060747905

Startdato:  
07-06-2018

Risikoklasse:  
4

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Ja

Benchmark:  
MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability

Porteføljeforvalter:  
Nykredit Bank A/S

## Afkast og evaluering

Afkast i pct.	20,22
Benchmark i pct.	20,56
Merafkast i pct.	-0,34

## Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	20,22	15,00	-15,20	26,10	5,70
Indre værdi pr. andel (i kr.)	160,88	135,70	119,40	150,00	121,30
Udlodning pr. andel (i kr.)	7,80	1,90	1,50	8,50	2,40
Omkostningsprocent	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Sharpe ratio	0,72	0,70	0,50	0,90	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	573.840	312.242	-277.520	242.834	989
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	4.011.048	2.592.581	1.719.067	1.542.128	327.440
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	24.933	19.109	14.400	10.279	2.699
Tracking Error	0,42	0,80	0,80	0,90	-
Active Share	14,62	12,80	12,00	13,70	-

# INDEX Bæredygtige Global KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
	Renteindtægter	119	88
	Renteudgifter	-148	-33
1	Udbytter	70.408	48.717
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>70.379</b>	<b>48.772</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
2	Kapitalandele	528.489	280.605
	Afledte finansielle instrumenter	63	-12
	Valutakonti	-390	-122
	Øvrige aktiver/passiver	65	26
3	Handelsomkostninger	-433	-533
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>527.794</b>	<b>279.964</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>598.173</b>	<b>328.736</b>
4	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-16.812</b>	<b>-11.044</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>581.361</b>	<b>317.692</b>
5	<b>Skat</b>	<b>-7.521</b>	<b>-5.450</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>573.840</b>	<b>312.242</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	194.470	36.309
	Overført til udlodning næste år	735	906
6	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>195.205</b>	<b>37.215</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>378.635</b>	<b>275.027</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>573.840</b>	<b>312.242</b>



## Balance i 1.000 kr.

Note	<b>AKTIVER</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	4.579	948
	Indestående i andre pengeinstitutter	171	797
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>4.750</b>	<b>1.745</b>
7	<b>Kapitalandele</b>		
	Noterede aktier fra danske selskaber	34.177	29.005
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.965.730	2.557.958
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	299	378
	<b>I alt kapitalandele</b>	<b>4.000.206</b>	<b>2.587.341</b>
	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	-	1
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	2
	<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>-</b>	<b>3</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.132	1.917
	Andre tilgodehavender	478	452
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	3.416	-
	Aktuelle skatteaktiver	3.405	2.053
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>9.431</b>	<b>4.422</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>4.014.387</b>	<b>2.593.511</b>
	<b>PASSIVER</b>		
8,9	<b>Investorerne formue</b>	<b>4.011.048</b>	<b>2.592.581</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	1.718	930
	Gæld vedrørende handelsafvikling	1.621	-
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>3.339</b>	<b>930</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>4.014.387</b>	<b>2.593.511</b>
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 22.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 24.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 105 under "Værdipapirfondens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 108.

	2024	2023		
<b>1 Udbytter</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	362	731		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	69.991	47.970		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	55	16		
<b>I alt udbytter</b>	<b>70.408</b>	<b>48.717</b>		
<b>2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	176	14		
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	-4.770	5.635		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	70.988	29.991		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	462.338	246.463		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, realiserede	-164	-1.558		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, urealiserede	-79	60		
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>528.489</b>	<b>280.605</b>		
<b>3 Handelsomkostninger</b>				
Bruttohandelsomkostninger	-1.056	-832		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	623	299		
<b>I alt handelsomkostninger</b>	<b>-433</b>	<b>-533</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>4 Administrationsomkostninger 2024</b>				
Administration	9.566	555	10.121	
Investeringsforvaltning	6.691	-	6.691	
<b>I alt administrationsomkostninger 2024</b>	<b>16.257</b>	<b>555</b>	<b>16.812</b>	
<b>Administrationsomkostninger 2023</b>				
Administration	6.519	109	6.628	
Investeringsforvaltning	4.416	-	4.416	
<b>I alt administrationsomkostninger 2023</b>	<b>10.935</b>	<b>109</b>	<b>11.044</b>	
<b>5 Rente- og udbytteskatter</b>				
Ikke refunderbar udbytteskat		-7.521	-5.450	
<b>I alt rente- og udbytteskatter</b>		<b>-7.521</b>	<b>-5.450</b>	

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
<b>6 Til rådighed for udlodning</b>		
Renter og udbytter	70.378	48.771
Ikke refunderbare udbytteskatter	-8.880	-6.194
Kursgevinster og -tab til udlodning	123.864	800
Udlodningsregulering	27.511	4.744
Udlodning overført fra sidste år	906	1.221
<b>Minimumsindkomst</b>	<b>213.779</b>	<b>49.342</b>
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-16.812	-11.043
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	-1.761	-1.084
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>195.206</b>	<b>37.215</b>
<b>7 Kapitalandele</b>	<b>%</b>	
Sektorfordeling		
Informationsteknologi	25,69	
Finans	16,97	
Industri	14,05	
Sundhedspleje	10,75	
Varige forbrugsgoder	9,91	
Konsumentvarer	5,57	
Telekommunikation	4,65	
Ejendomme	4,15	
Råvarer	3,71	
Diverse	2,89	
Forsyning	1,66	
	<b>100,00</b>	
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til værdipapirfonden.		
<b>8 Investorerens formue</b>		
Investorerens formue primo	2.592.581	1.719.067
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-36.309	-21.601
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	123	-179
Emissioner i året	1.537.368	634.865
Indløsninger i året	-657.075	-52.050
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	520	237
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	194.470	36.309
Overført til udlodning næste år	735	906
Overført fra resultatopgørelsen	378.635	275.027
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>4.011.048</b>	<b>2.592.581</b>
<b>9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	19.109	14.400
Emissioner i året	10.339	5.113
Indløsninger i året	-4.515	-404
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>24.933</b>	<b>19.109</b>

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
<b>10 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,55	99,71
Øvrige finansielle instrumenter	0,13	0,08
<b>I alt</b>	<b>99,68</b>	<b>99,79</b>
Andre aktiver/Anden gæld	0,32	0,21
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# INDEX Bæredygtige USA KL

## Afdelingens investeringsområde

Investeringsstrategien er passiv med det formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som afdelingens benchmark.

Afdelingen investerer bredt i nordamerikanske aktier, der lever op til høje ESG og klimahensyn. Afdelingen følger et benchmark, der matcher Paris-aftalens mål om reduktion af CO2-udledning. Klimaaftrykket fra selskaberne i afdelingen vil allerede fra lanceringen være halvt så stort som investeringsuniverset, og det vil hvert år blive reduceret med yderligere 7 pct.

Afdelingen investerer i selskaber, der har en høj ESG-score, hvilket sikrer en høj bæredygtig profil med fokus på miljøet samt god ledelse og social ansvarlighed i de virksomheder, der indgår i afdelingen. Afdelingen investerer ikke i selskaber, der lever af aktiviteter inden for fossile brændstoffer, våben, tobak, alkohol og hazardspil.

Der foretages ikke valutaafdækning.

## Udvikling i 2024

Afkastet findes tilfredsstillende.

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0060748200

Startdato:  
21-01-2021

Risikoklasse:  
5

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Ja

Benchmark:  
MSCI USA ESG Leaders Select Sustainability

Porteføljeforvalter:  
Nykredit Bank A/S

## Afkast og evaluering

Afkast i pct	24,91
Benchmark i pct.	25,23
Merafkast i pct.	-0,32

## Nøgletal

	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	24,91	18,20	-16,40	29,80
Indre værdi pr. andel (i kr.)	149,48	122,90	107,20	129,80
Udlodning pr. andel (i kr.)	5,50	3,40	3,40	1,40
Omkostningsprocent	0,50	0,50	0,50	0,48
Sharpe ratio	0,56	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	158.650	93.571	-133.434	147.894
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	969.084	589.858	592.816	805.170
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	6.483	4.799	5.531	6.201
Tracking Error	0,21	-	-	-
Active Share	3,10	-	-	-

# INDEX Bæredygtige USA KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
	Renteindtægter	39	37
	Renteudgifter	-48	-2
1	Udbytter	9.794	8.789
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>9.785</b>	<b>8.824</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
2	Kapitalandele	154.034	88.790
	Valutakonti	-74	67
	Øvrige aktiver/passiver	72	-2
	Handelsomkostninger	-24	-47
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>154.008</b>	<b>88.808</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>163.793</b>	<b>97.632</b>
3	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-3.724</b>	<b>-2.782</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>160.069</b>	<b>94.850</b>
4	<b>Skat</b>	<b>-1.419</b>	<b>-1.279</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>158.650</b>	<b>93.571</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	35.657	16.316
	Overført til udlodning næste år	595	38
5	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>36.252</b>	<b>16.354</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>122.398</b>	<b>77.217</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>158.650</b>	<b>93.571</b>

# INDEX Bæredygtige USA KL

## Balance i 1.000 kr.

Note	<b>AKTIVER</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	-	2
	Indestående i andre pengeinstitutter	844	844
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>844</b>	<b>846</b>
6	<b>Kapitalandele</b>		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	967.190	588.594
	<b>I alt kapitalandele</b>	<b>967.190</b>	<b>588.594</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	318	372
	Andre tilgodehavender	272	290
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	29.738	-
	Aktuelle skatteaktiver	-	3
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>30.328</b>	<b>665</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>998.362</b>	<b>590.105</b>
	 <b>PASSIVER</b>		
7,8	<b>Investorerens formue</b>	<b>969.084</b>	<b>589.858</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	405	247
	Lån	26.621	-
	Gæld vedrørende handelsafvikling	2.252	-
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>29.278</b>	<b>247</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>998.362</b>	<b>590.105</b>
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 22.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 24.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 105 under "Værdipapirfondens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 108.

	<b>2024</b>	<b>2023</b>		
<b>1 Udbytter</b>				
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	9.794	8.789		
<b>I alt udbytter</b>	<b>9.794</b>	<b>8.789</b>		
<b>2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>				
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	18.241	23.271		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	135.793	66.243		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, realiserede	-	-724		
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>154.034</b>	<b>88.790</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>3 Administrationsomkostninger 2024</b>				
Administration	2.096	143	2.239	
Investeringsforvaltning	1.485	-	1.485	
<b>I alt administrationsomkostninger 2024</b>	<b>3.581</b>	<b>143</b>	<b>3.724</b>	
<b>Administrationsomkostninger 2023</b>				
Administration	1.651	18	1.669	
Investeringsforvaltning	1.113	-	1.113	
<b>I alt administrationsomkostninger 2023</b>	<b>2.764</b>	<b>18</b>	<b>2.782</b>	
<b>4 Rente- og udbytteskatter</b>				
Ikke refunderbar udbytteskat		-1.419	-1.279	
<b>I alt rente- og udbytteskatter</b>		<b>-1.419</b>	<b>-1.279</b>	
		<b>2024</b>	<b>2023</b>	
<b>5 Til rådighed for udlodning</b>				
Renter og udbytter		9.784	8.824	
Ikke refunderbare udbytteskatter		-1.416	-1.279	
Kursgevinster og -tab til udlodning		26.009	11.111	
Udlodningsregulering		6.256	56	
Udlodning overført fra sidste år		38	355	
<b>Minimumsindkomst</b>		<b>40.671</b>	<b>19.067</b>	
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-3.724	-2.783	
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres		-694	68	
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>		<b>36.253</b>	<b>16.352</b>	



## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

<b>6 Kapitalandele</b>	<b>%</b>
Sektorfordeling	
Informationsteknologi	32,73
Sundhedspleje	14,59
Finans	12,50
Industri	12,28
Varige forbrugsgoder	9,48
Ejendomme	4,48
Diverse	4,11
Konsumentvarer	3,86
Telekommunikation	3,77
Råvarer	1,20
Forsyning	1,00
	<b>100,00</b>

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til værdipapirfonden.

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>7 Investorerne formue</b>		
Investorerne formue primo	589.858	592.816
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-16.316	-18.801
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-20	850
Emissioner i året	255.948	69.189
Indløsninger i året	-19.210	-147.865
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	174	98
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	35.657	16.316
Overført til udlodning næste år	595	38
Overført fra resultatopgørelsen	122.398	77.217
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>969.084</b>	<b>589.858</b>
<b>8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	4.799	5.531
Emissioner i året	1.823	594
Indløsninger i året	-139	-1.326
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>6.483</b>	<b>4.799</b>
<b>9 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,12	99,71
Øvrige finansielle instrumenter	0,08	0,14
<b>I alt</b>	<b>94,20</b>	<b>99,85</b>
Andre aktiver/Anden gæld	5,80	0,15
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# INDEX Bæredygtige Europa KL

## Afdelingens investeringsområde

Investeringsstrategien er passiv med det formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som afdelingens benchmark.

Afdelingen investerer bredt i europæiske aktier, der lever op til høje ESG- og klimahensyn. Afdelingen følger et benchmark, der matcher Parisaftalens mål om reduktion af CO<sub>2</sub>-udledning. Klimaaftrykket fra selskaberne i afdelingen vil allerede fra lanceringen være halvt så stort som investeringsuniverset, og det vil hvert år blive reduceret med yderligere 7 pct.

Afdelingen investerer i selskaber, der har en høj ESG-score, hvilket sikrer en høj bæredygtig profil med fokus på miljøet samt god ledelse og social ansvarlighed i de virksomheder, der indgår i afdelingen. Afdelingen investerer ikke i selskaber, der lever af aktiviteter inden for fossile brændstoffer, våben, tobak, alkohol og hazardspil.

Der foretages ikke valutaafdækning.

## Udvikling i 2024

Afkastet findes tilfredsstillende.

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0060748044

Startdato:  
21-01-2021

Risikoklasse:  
4

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Ja

Benchmark:  
MSCI Europe ESG Leaders Select Sustainability

Porteføljeforvalter:  
Nykredit Bank A/S

## Afkast og evaluering

Afkast i pct	8,10
Benchmark i pct.	7,85
Merafkast i pct.	0,25

## Nøgletal

	2024	2023	2022	2021
Årets afkast i procent	8,10	17,10	-16,10	24,00
Indre værdi pr. andel (i kr.)	123,98	116,10	99,90	124,00
Udlodning pr. andel (i kr.)	6,40	1,40	0,80	4,60
Omkostningsprocent	0,40	0,40	0,40	0,38
Sharpe ratio	0,35	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	39.829	67.344	-64.078	56.617
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	728.017	496.270	371.531	366.442
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.871	4.275	3.720	2.954
Tracking Error	0,33	-	-	-
Active Share	5,64	-	-	-

# INDEX Bæredygtige Europa KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
	Renteindtægter	40	25
	Renteudgifter	-3	-1
1	Udbytter	21.832	14.665
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>21.869</b>	<b>14.689</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
2	Kapitalandele	21.806	55.410
	Afledte finansielle instrumenter	168	108
	Valutakonti	111	-17
	Øvrige aktiver/passiver	-23	45
3	Handelsomkostninger	-367	-289
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>21.695</b>	<b>55.257</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>43.564</b>	<b>69.946</b>
4	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-2.587</b>	<b>-1.759</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>40.977</b>	<b>68.187</b>
5	<b>Skat</b>	<b>-1.148</b>	<b>-843</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>39.829</b>	<b>67.344</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	37.581	5.985
	Overført til udlodning næste år	414	413
6	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>37.995</b>	<b>6.398</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>1.834</b>	<b>60.946</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>39.829</b>	<b>67.344</b>

# INDEX Bæredygtige Europa KL

## Balance i 1.000 kr.

Note	<b>AKTIVER</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	1.103	-
	Indestående i andre pengeinstitutter	3.216	1.343
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>4.319</b>	<b>1.343</b>
7	<b>Kapitalandele</b>		
	Noterede aktier fra danske selskaber	40.769	31.141
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	682.753	460.732
	<b>I alt kapitalandele</b>	<b>723.522</b>	<b>491.873</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	403	455
	Andre tilgodehavender	-	54
	Aktuelle skatteaktiver	3.735	2.706
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>4.138</b>	<b>3.215</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>731.979</b>	<b>496.431</b>
	<b>PASSIVER</b>		
8,9	<b>Investorerens formue</b>	<b>728.017</b>	<b>496.270</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	238	160
	Lån	-	1
	Gæld vedrørende handelsafvikling	3.724	-
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>3.962</b>	<b>161</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>731.979</b>	<b>496.431</b>
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 22.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 24.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 105 under "Værdipapirfondens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 108.

	<b>2024</b>	<b>2023</b>		
<b>1 Udbytter</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	480	793		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	21.334	13.872		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	18	-		
<b>I alt udbytter</b>	<b>21.832</b>	<b>14.665</b>		
<b>2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	505	670		
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	-6.172	5.147		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	8.413	2.880		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	19.060	46.713		
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>21.806</b>	<b>55.410</b>		
<b>3 Handelsomkostninger</b>				
Bruttohandelsomkostninger	-611	-391		
Direkte handelsomk. dækket af emissions- og indløsningsindtægter	244	102		
<b>I alt handelsomkostninger</b>	<b>-367</b>	<b>-289</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>4 Administrationsomkostninger 2024</b>				
Administration	1.763	179	1.942	
Investeringsforvaltning	645	-	645	
<b>I alt administrationsomkostninger 2024</b>	<b>2.408</b>	<b>179</b>	<b>2.587</b>	
<b>Administrationsomkostninger 2023</b>				
Administration	1.304	15	1.319	
Investeringsforvaltning	440	-	440	
<b>I alt administrationsomkostninger 2023</b>	<b>1.744</b>	<b>15</b>	<b>1.759</b>	
<b>5 Rente- og udbytteskatter</b>				
Ikke refunderbar udbytteskat		-1.148	-843	
<b>I alt rente- og udbytteskatter</b>		<b>-1.148</b>	<b>-843</b>	

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
<b>6 Til rådighed for udlodning</b>		
Renter og udbytter	21.870	14.687
Ikke refunderbare udbytteskatter	-2.192	-1.896
Kursgevinster og -tab til udlodning	15.616	-5.305
Udlodningsregulering	5.195	660
Udlodning overført fra sidste år	413	118
<b>Minimumsindkomst</b>	<b>40.902</b>	<b>8.264</b>
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-2.587	-1.757
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	-319	-108
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>37.996</b>	<b>6.399</b>
<b>7 Kapitalandele</b>	<b>%</b>	
Sektorfordeling		
Finans	21,81	
Industri	20,32	
Sundhedspleje	11,41	
Varige forbrugsgoder	10,48	
Konsumentvarer	7,94	
Råvarer	7,00	
Informationsteknologi	6,49	
Telekommunikation	5,05	
Forsyning	5,00	
Ejendomme	3,75	
Diverse	0,75	
	<b>100,00</b>	
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til værdipapirfonden.		
<b>8 Investorerens formue</b>		
Investorerens formue primo	496.270	371.531
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-5.985	-2.976
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-92	-9
Emissioner i året	203.015	73.450
Indløsninger i året	-5.280	-13.154
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	260	84
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	37.581	5.985
Overført til udlodning næste år	414	413
Overført fra resultatopgørelsen	1.834	60.946
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>728.017</b>	<b>496.270</b>
<b>9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	4.275	3.720
Emissioner i året	1.639	670
Indløsninger i året	-43	-115
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>5.871</b>	<b>4.275</b>

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
<b>10 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,31	99,05
Øvrige finansielle instrumenter	0,59	0,27
<b>I alt</b>	<b>98,90</b>	<b>99,32</b>
Andre aktiver/Anden gæld	1,10	0,68
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# INDEX Lav Risiko KL

## Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i passivt forvaltede afdelinger – enten i form af danske indeksbaserede afdelinger eller som Exchange Traded Funds (ETF'er), hvor formålet er at opnå et afkast på niveau med deres respektive sammenligningsindeks.

Investorer i afdelingen får adgang til en bred portefølje af obligations- og aktiebaserede afdelinger med en fordeling på 25 % aktier og 75% obligationer. Afdelingen kan derudover vælge at investere op til 10% af sin formue i alternativer som fx vedvarende energi, fibernetværk, vandforsyning, hospitaler og ikke-børsnoterede virksomheder.

Al væsentlig valutarisiko i obligationsandelen afdækkes mod DKK. Valutarisiko fra aktieandelen afdækkes ikke. Afdelingen har ikke tilknyttet et benchmark.

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0060748556

Startdato:  
15-11-2017

Risikoklasse:  
3

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Ja

Benchmark:  
Intet benchmark

Porteføljeforvalter:  
Nykredit Bank A/S

## Udvikling i 2024

Afkastet findes tilfredsstillende.

## Afkast og evaluering

Afkast i pct 7,27

## Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	7,27	8,10	-12,00	4,60	1,90
Indre værdi pr. andel (i kr.)	110,55	103,20	95,40	108,40	105,50
Udlodning pr. andel (i kr.)	2,50	0,10	0,00	0,00	1,80
Omkostningsprocent	0,27	0,25	0,25	0,25	0,25
Sharpe ratio	0,11	0,20	0,04	0,70	0,60
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	15.193	16.787	-30.960	9.728	3.777
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	214.859	222.004	209.224	254.041	188.890
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.943	2.152	2.193	2.343	1.791



<b>Resultatopgørelse i 1.000 kr.</b>		<b>2024</b>	<b>2023</b>
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
	Renteindtægter	21	20
	Renteudgifter	-6	-2
1	Udbytter	2.926	3.410
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>2.941</b>	<b>3.428</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
2	Kapitalandele	12.845	13.893
	Øvrige aktiver/passiver	-2	-
	Handelsomkostninger	-2	-4
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>12.841</b>	<b>13.889</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>15.782</b>	<b>17.317</b>
3	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-589</b>	<b>-530</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>15.193</b>	<b>16.787</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	4.859	215
	Overført til udlodning næste år	37	111
4	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>4.896</b>	<b>326</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>10.297</b>	<b>16.461</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>15.193</b>	<b>16.787</b>

## Balance i 1.000 kr.

Note	<b>AKTIVER</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	10	-
	Indestående i andre pengeinstitutter	217	37
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>227</b>	<b>37</b>
5	<b>Kapitalandele</b>		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	95.004	97.640
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	23.620	24.102
	Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger	96.090	99.254
	<b>I alt kapitalandele</b>	<b>214.714</b>	<b>220.996</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Andre tilgodehavender	15	19
	Aktuelle skatteaktiver	-	1.020
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>15</b>	<b>1.039</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>214.956</b>	<b>222.072</b>
	 <b>PASSIVER</b>		
6,7	<b>Investorerne formue</b>	<b>214.859</b>	<b>222.004</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	97	68
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>97</b>	<b>68</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>214.956</b>	<b>222.072</b>
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 22.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 24.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 105 under "Værdipapirfondens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 108.

	<b>2024</b>	<b>2023</b>		
<b>1 Udbytter</b>				
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	1.277	1.247		
Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger	1.649	2.163		
<b>I alt udbytter</b>	<b>2.926</b>	<b>3.410</b>		
<b>2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>				
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	891	497		
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	9.802	8.417		
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	65	-		
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	1.102	554		
Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, realiserede	-26	1.430		
Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, urealiserede	992	2.994		
Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, realiserede	20	-		
Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, urealiserede	-1	1		
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>12.845</b>	<b>13.893</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>3 Administrationsomkostninger 2024</b>				
Administration	319	5	324	
Investeringsforvaltning	265	-	265	
<b>I alt administrationsomkostninger 2024</b>	<b>584</b>	<b>5</b>	<b>589</b>	
<b>Administrationsomkostninger 2023</b>				
Administration	307	11	318	
Investeringsforvaltning	212	-	212	
<b>I alt administrationsomkostninger 2023</b>	<b>519</b>	<b>11</b>	<b>530</b>	

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
<b>4 Til rådighed for udlodning</b>		
Fremførte tab	-	-7.409
Renter og udbytter	2.942	3.429
Kursgevinster og -tab til udlodning	2.608	4.747
Udlodningsregulering	-198	89
Udlodning overført fra sidste år	111	-
<b>Minimumsindkomst</b>	<b>5.463</b>	<b>856</b>
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-591	-530
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	24	-
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>4.896</b>	<b>326</b>
<b>5 Kapitalandele</b>	<b>%</b>	
Aktivfordeling		
ETF	44,72	
Aktier	25,32	
Obligationer	18,90	
Kreditobligationer	10,99	
Likvider	0,07	
	<b>100,00</b>	
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til værdipapirfonden.		
<b>6 Investorerens formue</b>		
Investorerens formue primo	222.004	209.224
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-215	-
Emissioner i året	3.717	5.856
Indløsninger i året	-25.851	-9.872
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	11	9
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	4.859	215
Overført til udlodning næste år	37	111
Overført fra resultatopgørelsen	10.297	16.461
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>214.859</b>	<b>222.004</b>
<b>7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	2.152	2.193
Emissioner i året	35	59
Indløsninger i året	-244	-100
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>1.943</b>	<b>2.152</b>
<b>8 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	88,86	88,63
Øvrige finansielle instrumenter	11,09	10,87
<b>I alt</b>	<b>99,95</b>	<b>99,50</b>
Andre aktiver/Anden gæld	0,05	0,50
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# INDEX Mellem Risiko KL

## Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i passivt forvaltede afdelinger – enten i form af danske indeksbaserede afdelinger eller som Exchange Traded Funds (ETF'er), hvor formålet er at opnå et afkast på niveau med deres respektive sammenligningsindeks.

Investorer i afdelingen får adgang til en bred portefølje af obligations- og aktiebaserede afdelinger med en fordeling på 50 % aktier og 50 % obligationer. Afdelingen kan derudover vælge at investere op til 10% af sin formue i alternativer som fx vedvarende energi, fibernetværk, vandforsyning, hospitaler og ikke-børsnoterede virksomheder.

Al væsentlig valutarisiko i obligationsandelen afdækkes mod DKK. Valutarisiko fra aktieandelen afdækkes ikke. Afdelingen har ikke tilknyttet et benchmark.

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0060748630

Startdato:  
15-11-2017

Risikoklasse:  
3

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Ja

Benchmark:  
Intet benchmark

Porteføljeforvalter:  
Nykredit Bank A/S

## Udvikling i 2024

Afkastet findes tilfredsstillende.

## Afkast og evaluering

Afkast i pct 11,55

## Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	11,55	11,30	-15,40	10,60	3,20
Indre værdi pr. andel (i kr.)	120,28	110,60	99,40	118,30	111,00
Udlodning pr. andel (i kr.)	2,00	2,80	0,00	0,80	4,10
Omkostningsprocent	0,26	0,25	0,25	0,25	0,25
Sharpe ratio	0,42	0,40	0,20	0,80	0,60
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	47.643	42.563	-70.817	37.468	8.205
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	453.296	423.004	368.700	450.766	291.605
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.769	3.825	3.712	3.810	2.627

# INDEX Mellem Risiko KL

<b>Resultatopgørelse i 1.000 kr.</b>		<b>2024</b>	<b>2023</b>
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
	Renteindtægter	35	30
	Renteudgifter	-1	-
1	Udbytter	6.772	8.283
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>6.806</b>	<b>8.313</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
2	Kapitalandele	41.978	35.235
	Valutakonti	-1	5
	Øvrige aktiver/passiver	-2	-
	Handelsomkostninger	-1	-5
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>41.974</b>	<b>35.235</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>48.780</b>	<b>43.548</b>
3	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-1.137</b>	<b>-985</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>47.643</b>	<b>42.563</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	7.537	10.709
	Overført til udlodning næste år	20	216
4	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>7.557</b>	<b>10.925</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>40.086</b>	<b>31.638</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>47.643</b>	<b>42.563</b>

# INDEX Mellem Risiko KL

## Balance i 1.000 kr.

Note	<b>AKTIVER</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	8	-
	Indestående i andre pengeinstitutter	152	286
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>160</b>	<b>286</b>
5	<b>Kapitalandele</b>		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	325.162	293.982
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	31.574	30.061
	Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger	96.540	95.189
	<b>I alt kapitalandele</b>	<b>453.276</b>	<b>419.232</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Andre tilgodehavender	-	22
	Aktuelle skatteaktiver	-	3.570
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>-</b>	<b>3.592</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>453.436</b>	<b>423.110</b>
	<b>PASSIVER</b>		
6,7	<b>Investorerne formue</b>	<b>453.296</b>	<b>423.004</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	140	106
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>140</b>	<b>106</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>453.436</b>	<b>423.110</b>
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 22.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 24.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 105 under "Værdipapirfondens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 108.

	<b>2024</b>	<b>2023</b>		
<b>1 Udbytter</b>				
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	4.816	4.500		
Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger	1.956	3.783		
<b>I alt udbytter</b>	<b>6.772</b>	<b>8.283</b>		
<b>2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>				
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	1.098	607		
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	39.703	27.335		
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	35	-		
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	1.478	697		
Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, realiserede	-	2.821		
Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, urealiserede	-360	3.774		
Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, realiserede	25	-		
Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, urealiserede	-1	1		
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>41.978</b>	<b>35.235</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>3 Administrationsomkostninger 2024</b>				
Administration	649	6	655	
Investeringsforvaltning	482	-	482	
<b>I alt administrationsomkostninger 2024</b>	<b>1.131</b>	<b>6</b>	<b>1.137</b>	
<b>Administrationsomkostninger 2023</b>				
Administration	579	12	591	
Investeringsforvaltning	394	-	394	
<b>I alt administrationsomkostninger 2023</b>	<b>973</b>	<b>12</b>	<b>985</b>	



## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
<b>4 Til rådighed for udlodning</b>		
Fremførte tab	-	-3.910
Renter og udbytter	6.806	8.313
Kursgevinster og -tab til udlodning	1.775	7.464
Udlodningsregulering	-114	56
Udlodning overført fra sidste år	216	-
<b>Minimumsindkomst</b>	<b>8.683</b>	<b>11.923</b>
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-1.138	-986
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	12	-11
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>7.557</b>	<b>10.926</b>
<b>5 Kapitalandele</b>	<b>%</b>	
Aktivfordeling		
Aktier	52,82	
ETF	21,30	
Obligationer	18,92	
Kreditobligationer	6,96	
	<b>100,00</b>	
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til værdipapirfonden.		
<b>6 Investorernes formue</b>		
Investorernes formue primo	423.004	368.700
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-10.709	-
Emissioner i året	3.776	11.731
Indløsninger i året	-10.427	-
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	9	10
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	7.537	10.709
Overført til udlodning næste år	20	216
Overført fra resultatopgørelsen	40.086	31.638
<b>I alt investorernes formue</b>	<b>453.296</b>	<b>423.004</b>
<b>7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	3.825	3.712
Emissioner i året	34	113
Indløsninger i året	-90	-
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>3.769</b>	<b>3.825</b>
<b>8 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	92,97	91,96
Øvrige finansielle instrumenter	7,00	7,17
<b>I alt</b>	<b>99,97</b>	<b>99,13</b>
Andre aktiver/Anden gæld	0,03	0,87
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# INDEX Høj Risiko KL

## Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i passivt forvaltede afdelinger – enten i form af danske indeksbaserede afdelinger eller som Exchange Traded Funds (ETF'er), hvor formålet er at opnå et afkast på niveau med deres respektive sammenligningsindeks.

Investorer i afdelingen får adgang til en bred portefølje af obligations- og aktiebaserede afdelinger med en fordeling på 75 % aktier og 25 % obligationer. Afdelingen kan derudover vælge at investere op til 10% af sin formue i alternativer som fx vedvarende energi, fibernetværk, vandforsyning, hospitaler og ikke-børsnoterede virksomheder.

Al væsentlig valutarisiko i obligationsandelen afdækkes mod DKK. Valutarisiko fra aktieandelen afdækkes ikke. Afdelingen har ikke tilknyttet et benchmark.

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0060748713

Startdato:  
15-11-2017

Risikoklasse:  
4

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Ja

Benchmark:  
Intet benchmark

Porteføljeforvalter:  
Nykredit Bank A/S

## Udvikling i 2024

Afkastet findes tilfredsstillende.

## Afkast og evaluering

Afkast i pct 15,57

## Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	15,57	13,80	-15,60	17,30	3,70
Indre værdi pr. andel (i kr.)	129,45	115,60	107,00	129,20	115,10
Udlodning pr. andel (i kr.)	2,10	3,70	5,70	2,30	5,10
Omkostningsprocent	0,26	0,25	0,25	0,25	0,25
Sharpe ratio	0,65	0,50	0,30	0,80	0,50
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	31.961	23.134	-31.201	23.283	5.655
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	269.056	198.949	163.727	190.787	111.915
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.079	1.721	1.530	1.477	973

<b>Resultatopgørelse i 1.000 kr.</b>		<b>2024</b>	<b>2023</b>
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
	Renteindtægter	34	30
	Renteudgifter	-2	-
1	Udbytter	4.143	4.212
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>4.175</b>	<b>4.242</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
2	Kapitalandele	28.392	19.331
	Valutakonti	-	2
	Øvrige aktiver/passiver	-11	-
	Handelsomkostninger	-	-3
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>28.381</b>	<b>19.330</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>32.556</b>	<b>23.572</b>
3	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-595</b>	<b>-438</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>31.961</b>	<b>23.134</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	4.365	6.366
	Overført til udlodning næste år	190	149
4	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>4.555</b>	<b>6.515</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>27.406</b>	<b>16.619</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>31.961</b>	<b>23.134</b>

## Balance i 1.000 kr.

Note	<b>AKTIVER</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	5	-
	Indestående i andre pengeinstitutter	280	638
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>285</b>	<b>638</b>
5	<b>Kapitalandele</b>		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	214.795	156.767
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	9.923	7.227
	Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger	44.153	32.071
	<b>I alt kapitalandele</b>	<b>268.871</b>	<b>196.065</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	-	1
	Andre tilgodehavender	-	20
	Aktuelle skatteaktiver	-	2.287
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>-</b>	<b>2.308</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>269.156</b>	<b>199.011</b>
	<b>PASSIVER</b>		
6,7	<b>Investorerne formue</b>	<b>269.056</b>	<b>198.949</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	100	62
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>100</b>	<b>62</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>269.156</b>	<b>199.011</b>
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 22.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 24.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 105 under "Værdipapirfondens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 108.

	2024	2023		
<b>1 Udbytter</b>				
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	3.356	2.827		
Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger	787	1.385		
<b>I alt udbytter</b>	<b>4.143</b>	<b>4.212</b>		
<b>2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>				
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	50	394		
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	28.088	16.751		
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	7	-		
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	381	188		
Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, realiserede	-2	928		
Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, urealiserede	-138	1.070		
Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, realiserede	6	-		
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>28.392</b>	<b>19.331</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>3 Administrationsomkostninger 2024</b>				
Administration	335	5	340	
Investeringsforvaltning	255	-	255	
<b>I alt administrationsomkostninger 2024</b>	<b>590</b>	<b>5</b>	<b>595</b>	
<b>Administrationsomkostninger 2023</b>				
Administration	252	11	263	
Investeringsforvaltning	175	-	175	
<b>I alt administrationsomkostninger 2023</b>	<b>427</b>	<b>11</b>	<b>438</b>	
		<b>2024</b>	<b>2023</b>	
<b>4 Til rådighed for udlodning</b>				
Renter og udbytter		4.176	4.241	
Kursgevinster og -tab til udlodning		99	2.174	
Udlodningsregulering		792	461	
Udlodning overført fra sidste år		149	106	
<b>Minimumsindkomst</b>		<b>5.216</b>	<b>6.982</b>	
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-595	-437	
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres		-67	-30	
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>		<b>4.554</b>	<b>6.515</b>	

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

<b>5 Kapitalandele</b>	<b>%</b>
Aktivfordeling	
Aktier	74,75
ETF	16,41
Obligationer	5,08
Kreditobligationer	3,69
Likvider	0,07
	<b>100,00</b>

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til værdipapirfonden.

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>6 Investorerens formue</b>		
Investorerens formue primo	198.949	163.727
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-6.366	-8.720
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-37	-
Emissioner i året	45.091	20.787
Indløsninger i året	-587	-
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	45	21
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	4.365	6.366
Overført til udlodning næste år	190	149
Overført fra resultatopgørelsen	27.406	16.619
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>269.056</b>	<b>198.949</b>
<b>7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	1.721	1.530
Emissioner i året	363	191
Indløsninger i året	-5	-
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>2.079</b>	<b>1.721</b>
<b>8 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,17	94,86
Øvrige finansielle instrumenter	3,79	3,95
<b>I alt</b>	<b>99,96</b>	<b>98,81</b>
Andre aktiver/Anden gæld	0,04	1,19
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# INDEX Emerging Markets Bonds

## Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i et bredt udsnit af stats- og virksomhedsobligationer fra udviklingslande som indgår i afdelingens benchmark. Der investeres i hård valuta (primært USD), hvor valutaeksponeringen i USD afdekkes til DKK.

Investeringsstrategien er sammensat med det ene formål at være placeret neutralt i forhold til benchmark, dvs. det bestræbes at skabe samme afkast- og risikoprofil som på benchmark. Succeskriteriet vil således være en så lille afvigelse (positiv som negativ) fra benchmark.

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0062729406

Startdato:  
06-05-2024

Risikoklasse:  
3

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Nej

Benchmark:  
JPMorgan ESG EMBI Nykredit Exclusion Hedged to DKK

Porteføljeforvalter:  
ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A.

## Udvikling i 2024

Afkastet findes tilfredsstillende.

## Afkast og evaluering

Afkast i pct	3,90
Benchmark i pct.	3,78
Merafkast i pct.	0,12

## Nøgletal

	2024*
Årets afkast i procent	3,90
Indre værdi pr. andel (i kr.)	103,90
Udlodning pr. andel (i kr.)	0,00
Omkostningsprocent	0,33
Sharpe ratio	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	13.781
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	362.792
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.492

\*) Afdelingen har været aktiv fra 6. maj 2024.

# INDEX Emerging Markets Bonds

<b>Resultatopgørelse i 1.000 kr.</b>		<b>2024*</b>
Note	<b>Renter og udbytter</b>	
1	Renteindtægter	13.415
	Renteudgifter	-54
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>13.361</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>	
2	Obligationer	21.708
3	Afledte finansielle instrumenter	-21.807
4	Valutakonti	1.718
	Øvrige aktiver/passiver	-1
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>1.618</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>14.979</b>
5	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-1.198</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>13.781</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>	
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>	
6	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>-</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>13.781</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>13.781</b>

\*) Afdelingen har været aktiv fra 6. maj 2024.



# INDEX Emerging Markets Bonds

## Balance i 1.000 kr.

Note	<b>AKTIVER</b>	<b>2024</b>
	<b>Likvide midler</b>	
	Indestående i andre pengeinstitutter	7.634
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>7.634</b>
7	<b>Obligationer</b>	
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	361.865
	Unoterede udenlandske obligationer	524
	<b>I alt obligationer</b>	<b>362.389</b>
8	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>	
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	199
	<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>199</b>
	<b>Andre aktiver</b>	
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	6.237
	Andre tilgodehavender	92
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	106
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>6.435</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>376.657</b>
	<b>PASSIVER</b>	
9,10	<b>Investorerens formue</b>	<b>362.792</b>
8	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>	
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	9.218
	<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>9.218</b>
	<b>Anden gæld</b>	
	Skyldige omkostninger	243
	Lån	1.820
	Gæld vedrørende handelsafvikling	2.584
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>4.647</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>376.657</b>
11	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>	

# INDEX Emerging Markets Bonds

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

### Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til revision findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Væsentlige aftaler" på side 22.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 24.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 105 under "Værdipapirfondens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 108.

				<b>2024*</b>
<b>1 Renteindtægter</b>				
Indestående i depotselskab				249
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere				13.036
Unoterede udenlandske obligationer				33
Øvrige renteindtægter				97
<b>I alt renteindtægter</b>				<b>13.415</b>
<b>2 Kursgevinster og -tab obligationer</b>				
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede				375
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede				21.105
Unoterede udenlandske obligationer, realiserede				141
Unoterede udenlandske obligationer, urealiserede				87
<b>I alt kursgevinster og -tab obligationer</b>				<b>21.708</b>
<b>3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>				
Valutaterminsforretninger / futures, realiserede				-12.787
Valutaterminsforretninger / futures, urealiserede				-9.020
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>				<b>-21.807</b>
<b>4 Kursgevinster og -tab, valutakonti</b>				
Danske valutakonti, realiserede				334
Danske valutakonti, urealiserede				1.384
<b>I alt kursgevinster og -tab, valutakonti</b>				<b>1.718</b>
	<b>Afd. direkte</b>	<b>Andel af</b>	<b>Adm. omk.</b>	
	<b>omk.</b>	<b>fællesomk.</b>	<b>i alt</b>	
<b>5 Administrationsomkostninger 2024</b>				
Administration	431	2		433
Investeringsforvaltning	765	-		765
<b>I alt administrationsomkostninger 2024</b>	<b>1.196</b>	<b>2</b>		<b>1.198</b>

# INDEX Emerging Markets Bonds

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	<b>2024*</b>
<b>6 Til rådighed for udlodning</b>	
Renter og udbytter	17.262
Kursgevinster og -tab til udlodning	-16.998
Udlodningsregulering	-195
<b>Minimumsindkomst</b>	<b>69</b>
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-1.310
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	1.224
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	17
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>-</b>
<b>7 Obligationer</b>	<b>%</b>
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	7,66
1 - 3 år	9,33
3 - 5 år	18,81
5 + år	64,20
	<b>100,00</b>
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til værdipapirfonden.	
<b>8 Afledte Finansielle Instrumenter</b>	
Ved udgangen af 2024 var likvider til en værdi af 7,6 mio. kr. afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Likvide midler'.	
<b>9 Investorerne formue</b>	
Emissioner i året	355.794
Indløsninger i året	-6.845
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	62
Overført fra resultatopgørelsen	13.781
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>362.792</b>
<b>10 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	
Emissioner i året	3.557
Indløsninger i året	-65
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>3.492</b>
<b>11 Finansielle instrumenter i procent</b>	
Børsnoterede finansielle instrumenter	92,66
Øvrige finansielle instrumenter	4,50
<b>I alt</b>	<b>97,16</b>
Andre aktiver/Anden gæld	2,84
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>

\*) Afdelingen har været aktiv fra 6. maj 2024.

# INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL

## Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i et bredt udsnit af stats- og virksomhedsobligationer fra udviklingslande som indgår i afdelingens benchmark. Der investeres i hård valuta (primært USD), hvor valutaeksponeringen i USD afdækkes til DKK.

Investeringsstrategien er sammensat med det ene formål at være placeret neutralt i forhold til benchmark, dvs. det bestræbes at skabe samme afkast- og risikoprofil som på benchmark. Succeskriteriet vil således være en så lille afvigelse (positiv som negativ) fra benchmark.

## Afdelingsprofil

Fondskode:

INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A  
DK0062729323

INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W  
DK0062729596

Startdato:

INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A  
06-05-2024

INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W  
06-05-2024

Risikoklasse:

3

Udbyttebetalende:

Ja

Børsnoteret:

INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A  
Nej

INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W  
Nej

Benchmark:

JPMorgan ESG EMBI Nykredit Exclusion Hedged to DKK

Porteføljeforvalter:

ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A.

# INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL

## INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A

Afkast i pct.	4,22
Benchmark i pct.	3,78
Merafkast i pct.	0,44
Afkastet findes tilfredsstillende.	

## INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W

Afkast i pct.	4,22
Benchmark i pct.	3,78
Merafkast i pct.	0,44
Afkastet findes tilfredsstillende.	

## Nøgletal

### INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL

Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)  
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)

2024\*

43.345  
961.209

\*) Afdelingen har været aktiv fra 6. maj 2024.

### INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A

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

2024\*

4,22  
104,22  
0,00  
0,33  
-  
26.860  
600.057  
5.757  
-

\*) Andelsklassen har været aktiv fra 6. maj 2024.

### INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W

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

2024\*

4,22  
104,22  
0,00  
0,33  
-  
16.486  
361.152  
3.466  
-

\*) Andelsklassen har været aktiv fra 6. maj 2024.

# INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL

## Resultatopgørelse i 1.000 kr.

2024\*

### Note Renter og udbytter

1	Renteindtægter	37.947
	Renteudgifter	-200

**I alt renter og udbytter** **37.747**

### Kursgevinster og -tab

2	Obligationer	63.542
3	Afledte finansielle instrumenter	-59.051
4	Valutakonti	4.461
	Øvrige aktiver/passiver	2
	Handelsomkostninger	-1

**I alt kursgevinster og -tab** **8.953**

**I alt indtægter** **46.700**

5 **Administrationsomkostninger** **-3.355**

**Årets nettoresultat** **43.345**

\*) Afdelingen har været aktiv fra 6. maj 2024.

# INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL

## Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2024
	<b>Likvide midler</b>	
	Indestående i depotselskab	151
	Indestående i andre pengeinstitutter	21.285
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>21.436</b>
6	<b>Obligationer</b>	
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	947.160
	Unoterede udenlandske obligationer	1.445
	<b>I alt obligationer</b>	<b>948.605</b>
7	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>	
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	967
	<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>967</b>
	<b>Andre aktiver</b>	
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	16.162
	Andre tilgodehavender	149
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	308
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>16.619</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>987.627</b>
	<b>PASSIVER</b>	
8,9	<b>Investorerens formue</b>	<b>961.209</b>
7	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>	
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	25.847
	<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>25.847</b>
	<b>Anden gæld</b>	
	Skyldige omkostninger	571
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>571</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>987.627</b>
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 22.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 24.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 105 under "Værdipapirfondens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 108.

				<b>2024*</b>
<b>1 Renteindtægter</b>				
Indestående i depotselskab				262
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere				37.329
Unoterede udenlandske obligationer				74
Øvrige renteindtægter				282
<b>I alt renteindtægter</b>				<b>37.947</b>
<b>2 Kursgevinster og -tab obligationer</b>				
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede				3.516
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede				59.395
Unoterede udenlandske obligationer, realiserede				396
Unoterede udenlandske obligationer, urealiserede				235
<b>I alt kursgevinster og -tab obligationer</b>				<b>63.542</b>
<b>3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>				
Valutaterminsforretninger / futures, realiserede				-34.171
Valutaterminsforretninger / futures, urealiserede				-24.880
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>				<b>-59.051</b>
<b>4 Kursgevinster og -tab, valutakonti</b>				
Danske valutakonti, realiserede				858
Danske valutakonti, urealiserede				3.603
<b>I alt kursgevinster og -tab, valutakonti</b>				<b>4.461</b>
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>5 Administrationsomkostninger 2024</b>				
Administration	1.212	2		1.214
Investeringsforvaltning	2.141	-		2.141
<b>I alt administrationsomkostninger 2024</b>	<b>3.353</b>	<b>2</b>		<b>3.355</b>



## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

<b>6 Obligationer</b>	<b>%</b>
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	6,97
1 - 3 år	10,39
3 - 5 år	17,69
5 + år	64,95
	<b>100,00</b>

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til værdipapirfonden.

## 7 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2024 var likvider til en værdi af 21,1 mio. kr. afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Likvide midler'.

	<b>2024</b>
<b>8 Investorenes formue</b>	
Emissioner i året	1.026.493
Indløsninger i året	-108.968
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	339
Overført fra resultatopgørelsen	43.345
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>961.209</b>
<b>9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	
Emissioner i året	10.264
Indløsninger i året	-1.041
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>9.223</b>
<b>10 Finansielle instrumenter i procent</b>	
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,40
Øvrige finansielle instrumenter	4,90
<b>I alt</b>	<b>98,30</b>
Andre aktiver/Anden gæld	1,70
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>

\*) Afdelingen har været aktiv fra 6. maj 2024.

# INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A

## Resultatopgørelse i 1.000 kr. 2024\*

### Note **Andelsklassens resultatposter**

Andel af resultat af fællesporteføljen	26.860
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-

**Klassens nettoresultat** **26.860**

### **Overskudsdisponering**

*Til rådighed for udlodning anvendes således:*

**I alt til rådighed for udlodning** -

**Overført til formuen** **26.860**

**I alt disponeret** **26.860**

\*) Andelsklassen har været aktiv fra 6. maj 2024.

## Balance i 1.000 kr.

Note

### **Klassespecifikke passiver**

1,2 **Investorerens formue** **600.057**

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	<b>2024</b>
<b>1 Investorerens formue</b>	
Emissioner i året	644.800
Indløsninger i året	-71.813
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	210
Overført fra resultatopgørelsen	26.860
<b>I alt investorernes formue</b>	<b>600.057</b>
<b>2 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	
Emissioner i året	6.447
Indløsninger i året	-690
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>5.757</b>

# INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W

## Resultatopgørelse i 1.000 kr. 2024\*

### Note **Andelsklassens resultatposter**

Andel af resultat af fællesporteføljen	16.486
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-

**Klassens nettoresultat** **16.486**

### **Overskudsdisponering**

*Til rådighed for udlodning anvendes således:*

**I alt til rådighed for udlodning** -

**Overført til formuen** **16.486**

**I alt disponeret** **16.486**

\*) Andelsklassen har været aktiv fra 6. maj 2024.

## Balance i 1.000 kr.

Note

### **Klassespecifikke passiver**

1,2 **Investorerens formue** **361.152**

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	<b>2024</b>
<b>1 Investorerens formue</b>	
Emissioner i året	381.693
Indløsninger i året	-37.155
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	128
Overført fra resultatopgørelsen	16.486
<b>I alt investorernes formue</b>	<b>361.152</b>
<b>2 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	
Emissioner i året	3.817
Indløsninger i året	-351
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>3.466</b>

# INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL

## Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i højtforrentede obligationer udstedt af selskaber, der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i Europa. Kreditvurderingen for værdipapirerne i afdelingen vil normalt ligge i området BB+ til B-, men 20% af porteføljen kan placeres i værdipapirer med en kreditvurdering på CC+ og derunder.

Afdelingen bliver styret passivt med det formål at kopiere afkastudvikling i benchmark under hensyntagen til afdelingens SRI-profil. Fravalg af selskaber kan medføre afkastafvigelse i forhold til benchmark.

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

## Afdelingsprofil

Fondskode:  
DK0016028020

Startdato:  
01-01-2004

Risikoklasse:  
3

Udbyttebetalende:  
Ja

Børsnoteret:  
Nej

Benchmark:  
iBoxx MSCI DKK High Yield Paris Aligned Capped TRI

Porteføljeforvalter:  
Nykredit Bank A/S

## Udvikling i 2024

Afkastet findes tilfredsstillende.

## Afkast og evaluering

Afkast i pct	7,14
Benchmark i pct.	7,29
Merafkast i pct.	-0,15

## Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	7,14	10,76	-9,77	2,18	0,10
Indre værdi pr. andel (i kr.)	118,39	110,50	99,77	114,90	112,75
Udlodning pr. andel (i kr.)	2,40	0,00	0,00	4,30	0,30
Omkostningsprocent	0,50	0,50	0,49	0,47	0,50
Sharpe ratio	0,04	0,27	-0,08	0,61	0,76
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	107.262	101.313	-99.231	24.979	556
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.846.129	1.049.972	977.896	937.032	1.315.592
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	15.595	9.501	9.801	8.155	11.669
Tracking Error	0,48	0,51	1,18	1,13	1,14

# INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2024	2023
Note	<b>Renter og udbytter</b>		
1	Renteindtægter	59.728	39.279
	Renteudgifter	-12	-11
	<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>59.716</b>	<b>39.268</b>
	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
2	Obligationer	55.057	66.924
	Valutakonti	-23	70
	Øvrige aktiver/passiver	6	15
	Handelsomkostninger	-50	-59
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>54.990</b>	<b>66.950</b>
	<b>I alt indtægter</b>	<b>114.706</b>	<b>106.218</b>
3	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-7.442</b>	<b>-4.905</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>107.264</b>	<b>101.313</b>
	<b>Skat</b>	<b>-2</b>	<b>-</b>
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>107.262</b>	<b>101.313</b>
	<b>Overskudsdisponering</b>		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	37.424	-
	Overført til udlodning næste år	617	-
	Negativ udlodning til overførsel	-	-32.310
4	<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>38.041</b>	<b>-32.310</b>
	<b>Overført til formuen</b>	<b>69.221</b>	<b>133.623</b>
	<b>I alt disponeret</b>	<b>107.262</b>	<b>101.313</b>

# INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL

## Balance i 1.000 kr.

Note	<b>AKTIVER</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	-	15.843
	Indestående i andre pengeinstitutter	39.002	-
	<b>I alt likvide midler</b>	<b>39.002</b>	<b>15.843</b>
5	<b>Obligationer</b>		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	3.869	3.734
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.758.872	1.014.953
	<b>I alt obligationer</b>	<b>1.762.741</b>	<b>1.018.687</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	30.564	16.105
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	21.065	665
	<b>I alt andre aktiver</b>	<b>51.629</b>	<b>16.770</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.853.372</b>	<b>1.051.300</b>
	 <b>PASSIVER</b>		
6,7	<b>Investorerens formue</b>	<b>1.846.129</b>	<b>1.049.972</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	941	443
	Lån	6.302	-
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	885
	<b>I alt anden gæld</b>	<b>7.243</b>	<b>1.328</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>1.853.372</b>	<b>1.051.300</b>
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 22.

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i Ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens aflønning" på side 24.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 105 under "Værdipapirfondens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 108.

	<b>2024</b>	<b>2023</b>		
<b>1 Renteindtægter</b>				
Indestående i depotselskab	620	513		
Noterede obligationer fra danske udstedere	196	7		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	58.904	38.759		
Unoterede udenlandske obligationer	8	-		
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>59.728</b>	<b>39.279</b>		
<b>2 Kursgevinster og -tab obligationer</b>				
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	-	8		
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	135	1		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	5.858	13.808		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	49.064	53.107		
<b>I alt kursgevinster og -tab obligationer</b>	<b>55.057</b>	<b>66.924</b>		
	<b>Afd. direkte omk.</b>	<b>Andel af fællesomk.</b>	<b>Adm. omk. i alt</b>	
<b>3 Administrationsomkostninger 2024</b>				
Administration	1.834	73	1.907	
Investeringsforvaltning	5.535	-	5.535	
<b>I alt administrationsomkostninger 2024</b>	<b>7.369</b>	<b>73</b>	<b>7.442</b>	
<b>Administrationsomkostninger 2023</b>				
Administration	1.137	112	1.249	
Investeringsforvaltning	3.656	-	3.656	
<b>I alt administrationsomkostninger 2023</b>	<b>4.793</b>	<b>112</b>	<b>4.905</b>	

# INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL

## Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2024	2023
<b>4 Til rådighed for udlodning</b>		
Fremførte tab	-32.310	-1.210
Renter og udbytter	59.717	39.267
Ikke refunderbare udbytteskatter	-2	-
Kursgevinster og -tab til udlodning	25.107	-71.186
Udlodningsregulering	-5.543	819
<b>Minimumsindkomst</b>	<b>46.969</b>	<b>-32.310</b>
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-7.443	-4.891
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	-	4.884
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	-1.486	7
<b>I alt til rådighed for udlodning</b>	<b>38.040</b>	<b>-32.310</b>
<b>5 Obligationer</b>	<b>%</b>	
Varighedsfordeling		
0 - 1 år	9,06	
1 - 3 år	43,52	
3 - 5 år	39,88	
5 + år	7,54	
	<b>100,00</b>	
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til værdipapirfonden.		
<b>6 Investorerens formue</b>		
Investorerens formue primo	1.049.972	977.897
Emissioner i året	747.524	117.983
Indløsninger i året	-60.790	-148.549
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.161	1.328
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	37.424	-
Overført til udlodning næste år	617	-
Negativ udlodning til overførsel	-	-32.310
Overført fra resultatopgørelsen	69.221	133.623
<b>I alt investorerens formue</b>	<b>1.846.129</b>	<b>1.049.972</b>
<b>7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>		
Cirkulerende andele primo	9.501	9.801
Emissioner i året	6.620	1.133
Indløsninger i året	-526	-1.433
<b>I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)</b>	<b>15.595</b>	<b>9.501</b>
<b>8 Finansielle instrumenter i procent</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,74	96,77
Øvrige finansielle instrumenter	2,10	1,51
<b>I alt</b>	<b>96,84</b>	<b>98,28</b>
Andre aktiver/Anden gæld	3,16	1,72
<b>I alt finansielle instrumenter i procent</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

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

Visse afdelinger udbydes i flere andelsklasser. En sådan afdeling består således af en fællesportefølje, hvor der foretages den for andelsklassernes fælles investering i værdipapirer og afholdes omkostninger afledt heraf. Hertil kommer andelsklassernes klassespecifikke omkostninger.

Der udarbejdes et samlet regnskab for hele afdelingen samt noter til de enkelte andelsklasser.

For udloddende afdelinger beregnes der udlodning for hver andelsklasse.

Nøgletallene vedrørende afkast, indre værdi, omkostninger og antal andele beregnes for de enkelte klasser. I de tilfælde, hvor en klasse ved etableringen viderefører den pågældende afdeling, vises sammenlignelige nøgletal fra tidligere år sammen med relevante nøgletal for klassen.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

### Præsentation af regnskabstal

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

### Resultatopgørelsen

#### Renter

Renteindtægter omfatter renter på obligationer, kontantindestående i depotselskab og øvrige renteindtægter.

Renteudgifter omfatter øvrige renteudgifter.

#### Udbytter

Udbytter omfatter de i regnskabsåret indtjente udbytter.

#### Udbytteskat

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

### Kursgevinster og -tab

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

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

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

### Handelsomkostninger

De samlede direkte handelsomkostninger består af kurtage og udenlandske omkostninger, som fremgår af handelsnotaerne samt af et spread, såfremt det er aftalt med tredjemand.

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

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger indregnes i takt med, at de afholdes. Disse består af afdelingsdirekte omkostninger og en andel af værdipapirfondens fællesomkostninger. Fællesomkostningerne fordeles overvejende mellem afdelingerne i forhold til disses andel af den gennemsnitlige værdipapirfondensformue. 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.

Der er ingen omkostninger til distribution, markedsføring og formidling.

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

## Udlodning

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

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

## Balancen

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

Dagsværdien af noterede investeringsbeviser opgøres som den regnskabsmæssige indre værdi, eller alternativt handelskursen, for de foreninger mv., som afdelingen har investeret i.

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

Dagsværdien af unoterede investeringsbeviser opgøres som den regnskabsmæssige indre værdi, eller alternativt handelskursen, for de foreninger mv., som afdelingen har investeret i.

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

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

## 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 investorerne 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 investorernes 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.

## 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 investorernes formue divideret med antal cirkulerende andele ultimo året.

### Udlodning pr. andel

Foreslået udlodning i forhold til cirkulerende andele ultimo året.

## Omkostningsprocent

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

### Sharpe ratio

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

### Tracking Error

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

### Active Share

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

# Værdipapirfondens noter

## Hoved- og nøgletalsoversigt

	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Årets afkast i procent</b>					
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	2,75	11,10	-10,30	-2,70	0,30
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A	3,28	11,20	-10,40	-2,60	0,20
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W	3,28	11,20	-0,60	-	-
INDEX Globale Aktier KL	24,68	17,60	-13,10	25,90	7,30
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	19,07	4,30	-5,20	21,70	-5,00
INDEX Bæredygtige Global KL	20,22	15,00	-15,20	26,10	5,70
INDEX Bæredygtige USA KL	24,91	18,20	-16,40	29,80	-
INDEX Bæredygtige Europa KL	8,10	17,10	-16,10	24,00	-
INDEX Lav Risiko KL	7,27	8,10	-12,00	4,60	1,90
INDEX Mellem Risiko KL	11,55	11,30	-15,40	10,60	3,20
INDEX Høj Risiko KL	15,57	13,80	-15,60	17,30	3,70
INDEX Emerging Markets Bonds <sup>1)</sup>	3,90	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A <sup>1)</sup>	4,22	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W <sup>1)</sup>	4,22	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL	7,14	10,76	-9,77	2,18	0,10
<b>Indre værdi pr. andel</b>					
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	91,88	90,70	81,60	91,00	99,50
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A	121,47	117,60	105,70	118,00	121,10
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W	122,65	118,80	106,80	-	-
INDEX Globale Aktier KL	183,53	150,10	130,60	154,30	125,80
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	154,44	129,70	124,40	131,20	107,80
INDEX Bæredygtige Global KL	160,88	135,70	119,40	150,00	121,30
INDEX Bæredygtige USA KL	149,48	122,90	107,20	129,80	-
INDEX Bæredygtige Europa KL	123,98	116,10	99,90	124,00	-
INDEX Lav Risiko KL	110,55	103,20	95,40	108,40	105,50
INDEX Mellem Risiko KL	120,28	110,60	99,40	118,30	111,00
INDEX Høj Risiko KL	129,45	115,60	107,00	129,20	115,10
INDEX Emerging Markets Bonds <sup>1)</sup>	103,90	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A <sup>1)</sup>	104,22	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W <sup>1)</sup>	104,22	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL	118,39	110,50	99,77	114,90	112,75
<b>Udlodning pr. andel (i kr.)</b>					
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	0,00	1,30	2,10	1,70	9,00
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
INDEX Globale Aktier KL	9,50	3,00	3,20	3,60	3,40
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
INDEX Bæredygtige Global KL	7,80	1,90	1,50	8,50	2,40
INDEX Bæredygtige USA KL	5,50	3,40	3,40	1,40	0,00
INDEX Bæredygtige Europa KL	6,40	1,40	0,80	4,60	-
INDEX Lav Risiko KL	2,50	0,10	0,00	0,00	1,80
INDEX Mellem Risiko KL	2,00	2,80	0,00	0,80	4,10
INDEX Høj Risiko KL	2,10	3,70	5,70	2,30	5,10
INDEX Emerging Markets Bonds <sup>1)</sup>	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A <sup>1)</sup>	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W <sup>1)</sup>	-	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL	2,40	0,00	0,00	4,30	0,30

# Værdipapirfondens noter

	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Omkostningsprocent</b>					
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	0,58	0,53	0,54	1,05	1,04
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A	0,55	0,47	0,47	0,99	0,96
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W	0,55	0,47	0,02	-	-
INDEX Globale Aktier KL	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
INDEX Bæredygtige Global KL	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
INDEX Bæredygtige USA KL	0,50	0,50	0,50	0,48	-
INDEX Bæredygtige Europa KL	0,40	0,40	0,40	0,38	-
INDEX Lav Risiko KL	0,27	0,25	0,25	0,25	0,25
INDEX Mellem Risiko KL	0,26	0,25	0,25	0,25	0,25
INDEX Høj Risiko KL	0,26	0,25	0,25	0,25	0,25
INDEX Emerging Markets Bonds <sup>1)</sup>	0,33	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A <sup>1)</sup>	0,33	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W <sup>1)</sup>	0,33	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL	0,50	0,50	0,49	0,47	0,50
<b>Sharpe ratio</b>					
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	-0,24	0,10	-0,10	0,30	0,50
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A	-0,23	0,10	-0,10	0,30	0,50
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W	-	-	-	-	-
INDEX Globale Aktier KL	0,86	0,70	0,50	0,80	0,60
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	0,68	0,60	0,60	0,60	0,30
INDEX Bæredygtige Global KL	0,72	0,70	0,50	0,90	-
INDEX Bæredygtige USA KL	0,56	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Europa KL	0,35	-	-	-	-
INDEX Lav Risiko KL	0,11	0,20	0,04	0,70	0,60
INDEX Mellem Risiko KL	0,42	0,40	0,20	0,80	0,60
INDEX Høj Risiko KL	0,65	0,50	0,30	0,80	0,50
INDEX Emerging Markets Bonds <sup>1)</sup>	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A <sup>1)</sup>	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W <sup>1)</sup>	-	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL	0,04	0,27	-0,08	0,61	0,76
<b>Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)</b>					
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	10.934	72.635	-83.039	-23.792	-781
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL	49.031	238.739	-277.400	-72.112	-3.641
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A	31.919	147.839	-273.090	-72.112	-3.641
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W	17.112	90.898	-4.310	-	-
INDEX Globale Aktier KL	1.077.900	536.243	-353.984	330.822	49.955
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	243.397	54.332	-63.116	157.601	-41.359
INDEX Bæredygtige Global KL	573.840	312.242	-277.520	242.834	989
INDEX Bæredygtige USA KL	158.650	93.571	-133.434	147.894	-
INDEX Bæredygtige Europa KL	39.829	67.344	-64.078	56.617	-
INDEX Lav Risiko KL	15.193	16.787	-30.960	9.728	3.777
INDEX Mellem Risiko KL	47.643	42.563	-70.817	37.468	8.205
INDEX Høj Risiko KL	31.961	23.134	-31.201	23.283	5.655
INDEX Emerging Markets Bonds <sup>1)</sup>	13.781	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL <sup>1)</sup>	43.345	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A <sup>1)</sup>	26.860	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W <sup>1)</sup>	16.486	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL	107.262	101.313	-99.231	24.979	556

# Værdipapirfondens noter

	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)</b>					
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	363.562	693.281	678.190	809.625	878.504
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL	1.739.771	2.315.104	2.301.929	2.702.519	2.705.333
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A	1.245.703	1.341.720	1.516.489	2.702.519	2.705.333
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W	494.068	973.384	785.440	-	-
INDEX Globale Aktier KL	6.663.358	4.028.794	2.694.866	2.339.374	647.642
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	1.342.636	1.214.186	1.257.136	899.948	805.255
INDEX Bæredygtige Global KL	4.011.048	2.592.581	1.719.067	1.542.128	327.440
INDEX Bæredygtige USA KL	969.084	589.858	592.816	805.170	-
INDEX Bæredygtige Europa KL	728.017	496.270	371.531	366.442	-
INDEX Lav Risiko KL	214.859	222.004	209.224	254.041	188.890
INDEX Mellem Risiko KL	453.296	423.004	368.700	450.766	291.605
INDEX Høj Risiko KL	269.056	198.949	163.727	190.787	111.915
INDEX Emerging Markets Bonds <sup>1)</sup>	362.792	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL <sup>1)</sup>	961.209	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A <sup>1)</sup>	600.057	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W <sup>1)</sup>	361.152	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL	1.846.129	1.049.972	977.896	937.032	1.315.592
<b>Andele ultimo (i 1.000 stk.)</b>					
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	3.957	7.642	8.308	8.896	8.831
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A	10.255	11.408	22.899	22.899	22.335
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W	4.028	8.197	7.357	-	-
INDEX Globale Aktier KL	36.306	26.840	20.628	15.159	5.149
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	8.693	9.361	10.108	6.859	7.472
INDEX Bæredygtige Global KL	24.933	19.109	14.400	10.279	2.699
INDEX Bæredygtige USA KL	6.483	4.799	5.531	6.201	-
INDEX Bæredygtige Europa KL	5.871	4.275	3.720	2.954	-
INDEX Lav Risiko KL	1.943	2.152	2.193	2.343	1.791
INDEX Mellem Risiko KL	3.769	3.825	3.712	3.810	2.627
INDEX Høj Risiko KL	2.079	1.721	1.530	1.477	973
INDEX Emerging Markets Bonds <sup>1)</sup>	3.492	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A <sup>1)</sup>	5.757	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W <sup>1)</sup>	3.466	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL	15.595	9.501	9.801	8.155	11.669
<b>Tracking Error</b>					
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	2,55	2,60	2,70	2,21	-
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A	2,52	2,60	2,70	2,16	-
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W	-	-	-	-	-
INDEX Globale Aktier KL	0,59	0,80	0,90	0,80	0,90
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	0,13	0,40	0,40	0,50	0,50
INDEX Bæredygtige Global KL	0,42	0,80	0,80	0,90	-
INDEX Bæredygtige USA KL	0,21	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Europa KL	0,33	-	-	-	-
INDEX Lav Risiko KL	-	-	-	-	-
INDEX Mellem Risiko KL	-	-	-	-	-
INDEX Høj Risiko KL	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds <sup>1)</sup>	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A <sup>1)</sup>	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W <sup>1)</sup>	-	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL	0,48	0,51	1,18	1,13	1,14



## Værdipapirfondens noter

	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Active Share</b>					
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL	-	-	-	-	-
INDEX Globale Aktier KL	18,92	25,20	30,90	34,90	49,80
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	3,25	4,60	5,80	3,60	7,20
INDEX Bæredygtige Global KL	14,62	12,80	12,00	13,70	-
INDEX Bæredygtige USA KL	3,10	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Europa KL	5,64	-	-	-	-
INDEX Lav Risiko KL	-	-	-	-	-
INDEX Mellem Risiko KL	-	-	-	-	-
INDEX Høj Risiko KL	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds <sup>1)</sup>	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL <sup>1)</sup>	-	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL	-	-	-	-	-

1) Afdelingen/andelsklassen har været aktiv fra 6. maj 2024.

### 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.

Produkt navn: INDEX Bæredygtige  
Virksomhedsobligationer HY KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):  
549300G75IK3HKOPSS49

## 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 <b>bæredygtige investeringer med et miljømål</b> : <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</li> <li><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</li> </ul> <input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål</b> : %	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 90.11% <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål</li> </ul> <input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men <b>foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</b>



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. Samtidig søgte produktet gennem sit aktive ejerskab at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. 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 afkastbenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaafttryk (scope 1 og 2, ton CO<sub>2</sub>e pr. mio. euro investeret). Produktet udøvede ikke aktivt ejerskab. Grundet aktivklassen er det ikke muligt at udøve aktivt ejerskab gennem stemmeafgivelse. Samtidig har der ikke været identificeret væsentlige kontroverser i denne rapporteringsperiode, og der har dermed heller ikke været grundlag for at udøve norm-relateret engagement. 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	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	6.77	97.92%		6.64	97.65%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.75	97.69%		0.75	97.34%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	50.81 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	97.69%	11.17 %	55.03 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	97.34%	10.08%
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	10974.17 tCO <sub>2</sub> e	97.69%	11.17 %			

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	90.1 %			70.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6.7 %	96.39%		2.3%

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 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	6.77	97.92%		6.64	97.65%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	6.46	82.06%				
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.75	97.69%		0.75	97.34%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.43	82.44%		0.35	66.81%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.26	66.59%		0.22	62.27%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	50.81 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	97.69%	11.17 %	55.03 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	97.34%	10.08%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	98.65 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	73.41%	34.98 %	112.38 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	60.85%	19.45%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	75.21 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	57.14%	53.31 %	74.29 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	51.91%	55.16%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	98.61 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	82.36%	30.22 %	120.32 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	66.71%	19.45%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	144.30 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	67.97%	51.76 %	148.07 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	63.50%	52.73%
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0					
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	10974.17 tCO <sub>2</sub> e	97.69%	11.17 %			
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	13347.24 tCO <sub>2</sub> e	73.41%	34.98 %			
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	9890.07 tCO <sub>2</sub> e	57.14%	53.31 %			

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	90.1 %			70.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	65.2 %			70.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	46.3 %			70.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6.7 %	96.39%		2.3%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.5 %	80.57%		2.3%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	2.5 %	64.28%		2.3%

### ● *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 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. Grundet aktivklassen er det ikke muligt at udøve aktivt ejerskab gennem stemmeafgivelse. Samtidig har der ikke været identificeret væsentlige kontroverser i denne rapporteringsperiode, og der har dermed heller ikke været grundlag for at udøve norm-relateret engagement. 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. Grundet aktivklassen er det ikke muligt at udøve aktivt ejerskab gennem stemmeafgivelse. Samtidig har der ikke været identificeret væsentlige kontroverser i denne rapporteringsperiode, og der har dermed heller ikke været grundlag for at udøve norm-relateret engagement. 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	2.75% Forvia SE 2027	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.26%	FR
2024-12-31	5.00% SoftBank Group Corp 2028	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.13%	JP
2024-12-31	2.73% UniCredit SpA 2032	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.02%	IT
2024-12-31	3.50% Ontex Group NV 2026	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.74%	BE
2024-12-31	2.25% IQVIA Inc 2029	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	0.72%	US
2024-12-31	6.50% Vodafone Group PLC 2084	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.67%	GB
2024-12-31	2.13% Rexel SA 2028	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.64%	FR
2024-12-31	2.88% Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2028	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.62%	US
2024-12-31	3.50% Energizer Gamma Acquisition BV 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.59%	NL
2024-12-31	2.63% Vodafone Group PLC 2080	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.58%	GB
2024-12-31	2.88% IQVIA Inc 2028	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	0.58%	US
2024-12-31	3.00% Vodafone Group PLC 2080	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.56%	GB
2024-12-31	3.13% Castellum AB	FAST EJENDOM	0.55%	SE
2024-12-31	6.18% Intesa Sanpaolo SpA 2034	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.54%	IT
2024-12-31	2.13% Nexi SpA 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.52%	IT
2023-12-31	5.00% SoftBank Group Corp 2028	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.85%	JP



## 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	2.25% Cellnex Finance Co SA 2026	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.72%	ES
	2023-12-31	1.63% Telecom Italia SpA/Milano 2029	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.47%	IT
	2023-12-31	2.25% IQVIA Inc 2029	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	1.41%	US
	2023-12-31	4.38% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.30%	IL
	2023-12-31	1.88% Mundys SpA 2028	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	1.27%	IT
	2023-12-31	3.00% Deutsche Lufthansa AG 2026	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	1.15%	DE
	2023-12-31	2.75% Forvia SE 2027	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.14%	FR
	2023-12-31	2.88% Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2028	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.14%	US
	2023-12-31	4.00% Lorca Telecom Bondco SA 2027	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.02%	ES
	2023-12-31	1.88% Infrastrutture Wireless Italiane SpA 2026	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.99%	IT
	2023-12-31	3.38% Ziggo Bond Co BV 2030	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.93%	NL
	2023-12-31	2.13% Nexi SpA 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.87%	IT
	2023-12-31	6.00% Douglas GmbH 2026	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.83%	DE
	2023-12-31	5.13% Iliad Holding SASU 2026	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.78%	FR
	2022-12-31	4.00% Lorca Telecom Bondco SA 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.88%	ES
	2022-12-31	7.50% Nidda Healthcare Holding GmbH 2026	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.50%	DE
	2022-12-31	3.02% Ford Motor Credit Co LLC 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.42%	US
	2022-12-31	4.38% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.42%	NL
	2022-12-31	3.63% Lincoln Financing SARL 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.36%	LU
	2022-12-31	4.00% Telecom Italia SpA/Milano 2024	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.28%	IT
2022-12-31	3.88% Grifols Escrow Issuer SA 2028	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	2.19%	ES	
2022-12-31	2.88% Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2028	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.08%	US	

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der <b>udgjorde den største andel af det finansielle produkts</b> investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2022-12-31	6.00% Douglas GmbH 2026	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.01%	DE
	2022-12-31	2.75% Faurecia SE 2027	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.99%	FR
	2022-12-31	5.13% Iliad Holding SASU 2026	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.96%	FR
	2022-12-31	2.00% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 2025	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.93%	DE
	2022-12-31	4.38% TK Elevator Midco GmbH 2027	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.87%	DE
	2022-12-31	1.88% Infrastrutture Wireless Italiane SpA 2026	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.86%	IT
	2022-12-31	3.38% CAB SELAS 2028	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.81%	FR



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 98.4%.

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 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 90,1%

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

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 52,2%  
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 31,4%

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

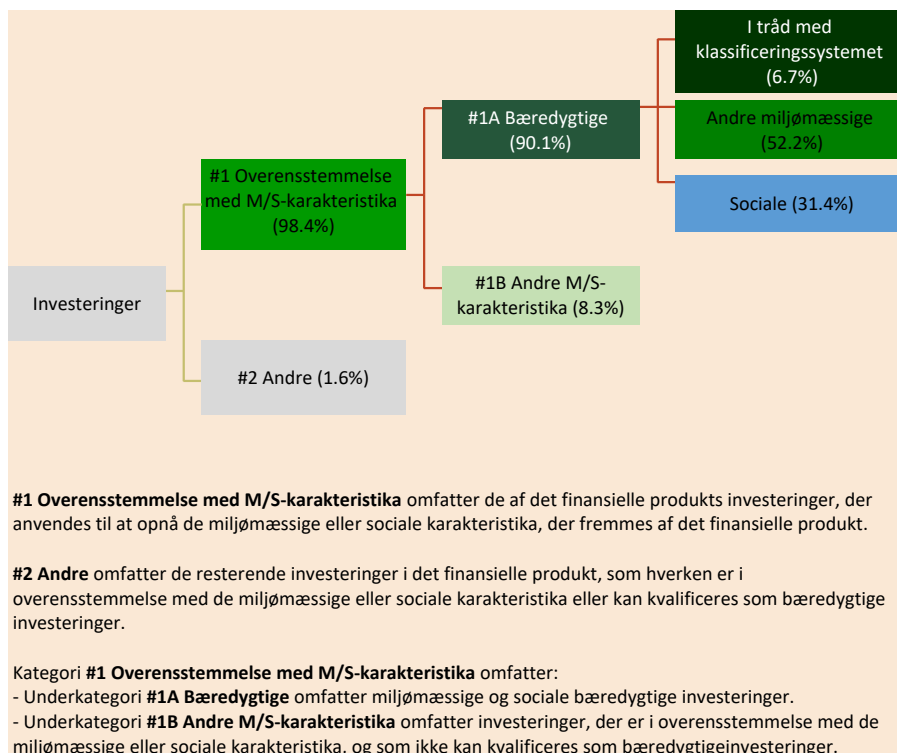
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	98.4%
#1A Bæredygtige	90.1%
#1B Andre M/S-karakteristika	8.3%
I tråd med klassificeringssystemet	6.7%
Andre miljømæssige	52.2%
Sociale	31.4%
#2 Andre	1.6%

# 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	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	36.54%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	12.27%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	6.02%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	3.78%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	3.04%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.77%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2.27%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	2.23%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2.10%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	1.95%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	1.79%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.59%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	1.50%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1.46%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	1.29%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1.28%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1.26%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1.15%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	1.08%
2024-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0.98%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	0.94%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.90%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Post- og kurertjenester	0.81%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Luftfart	0.77%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0.74%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	0.73%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0.65%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.61%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.59%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0.59%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0.53%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.52%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.44%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0.43%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.41%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.37%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0.35%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.24%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDEVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0.22%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0.22%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0.22%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.22%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af tekstiler	0.21%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.15%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalm	0.13%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0.04%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.04%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	27.51%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	20.68%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	5.62%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3.65%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	2.86%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	2.60%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.31%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	2.30%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	2.19%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1.92%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	1.91%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	1.75%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1.42%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1.41%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	1.30%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1.17%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1.15%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1.11%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1.09%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1.05%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	0.97%
2023-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0.81%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.79%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.75%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.74%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0.74%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0.61%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.61%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	0.53%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Post- og kurertjenester	0.49%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Reparation og installation af maskiner og udstyr	0.49%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.47%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.45%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.43%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	0.40%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.38%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Skibsfart	0.33%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.32%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.32%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0.31%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0.27%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af tekstiler	0.24%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.24%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0.20%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.19%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0.18%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.13%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBLING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0.12%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0.11%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalm	0.11%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0.11%



## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	15.28%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	10.94%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	6.31%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3.37%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	2.87%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	2.84%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.52%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	2.44%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	2.19%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1.83%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	1.62%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1.49%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	1.40%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	1.32%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1.31%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1.21%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	1.18%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	1.17%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	1.11%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1.06%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	1.02%
2022-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0.99%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.67%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.48%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Skibsfart	0.48%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.45%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0.29%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.28%

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

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



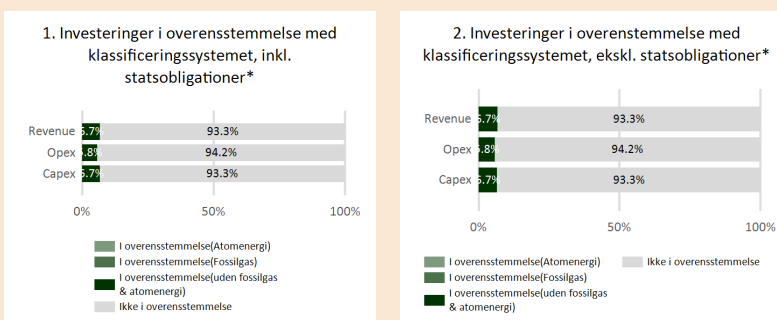
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 6.7%. 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 0.1% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 4.3%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 6.7%
- 2023: 3.5%
- 2022: 2.5%



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 52.2%.



## Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 31.4%.



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

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



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden.



## Howdan 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 Markit iBoxx MSCI EUR High Yield Paris Aligned Capped Index som referencebenchmark og Markit iBoxx EUR High Yield unconstrained cum crossover 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 indeksmetoden, men produktet måles og sammenlignes med indekset nedenunder på en række indikatorer.

# Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

## ● 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	50.81 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	97.69%	11.17%	55.03 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	97.34%	10.08%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	98.65 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	73.41%	34.98%	112.38 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	81.13%	25.94%

## ● 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	50.81 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	97.69%	11.17%	112.07 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	73.47%	33.72%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	98.65 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	73.41%	34.98%	136.93 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	53.86%	49.82%

## 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: INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300TBZFGT7TVZYN84

## 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 <b>bæredygtige investeringer med et miljømål</b>:</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 <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål</b>: %</p>	<p><input type="checkbox"/> Det fremmede <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> 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 <b>foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</b></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. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO2e pr. mio. euro investeret). 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	0.0 %	0.78%		0.0 %	0.68%	
2024-12-31	Drivhusgasintensitet for investeringslandene	709.98 tCO2e/€M BNP	95.23%		731.15 tCO2e/€M BNP	98.33%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.00	1.97%		0.00	0.40%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	30.53 tCO2e/€M investeret	2.19%	99.49 %	104.22 tCO2e/€M investeret	0.52%	99.70%

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.

● *...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	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	0.0 %	0.78%		0.0 %	0.68%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	0.0 %	3.15%		0.1 %	3.10%	
2024-12-31	Drivhusgasintensitet for investeringslandene	709.98 tCO2e/€M BNP	95.23%		731.15 tCO2e/€M BNP	98.33%	
2023-12-31	Drivhusgasintensitet for investeringslandene	874.49 tCO2e/€M BNP	95.49%		947.29 tCO2e/€M BNP	94.74%	
2022-12-31	Drivhusgasintensitet for investeringslandene	939.01 tCO2e/€M BNP	91.64%		982.88 tCO2e/€M BNP	91.39%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.00	1.97%		0.00	0.40%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	-0.01	6.33%		-0.02	2.11%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	30.53 tCO2e/€M investeret	2.19%	99.49 %	104.22 tCO2e/€M investeret	0.52%	99.70%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	113.26 tCO2e/€M investeret	5.45%	98.96 %	124.85 tCO2e/€M investeret	0.21%	99.79%

● **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.

**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.



*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 forbindelse med screening. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder.



## 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	0.00% Brazil Letras do Tesouro Nacional 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.76%	BR
2024-12-31	2.50% Republic of Poland Government Bond 2026	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.80%	PL
2024-12-31	8.38% Indonesia Treasury Bond 2039	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.09%	ID
2024-12-31	3.30% Thailand Government Bond 2038	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.90%	TH
2024-12-31	7.75% Mexican Bonos 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.86%	MX
2024-12-31	3.91% Malaysia Government Bond 2026	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.84%	MY
2024-12-31	3.85% Thailand Government Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.80%	TH
2024-12-31	7.00% Indonesia Treasury Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.79%	ID
2024-12-31	8.00% Republic of South Africa Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.68%	ZA

## 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	1.60% Thailand Government Bond 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.66%	TH
	2024-12-31	8.00% Mexican Bonos 2047	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.54%	MX
	2024-12-31	2.75% Republic of Poland Government Bond 2028	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.43%	PL
	2024-12-31	2.00% Thailand Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.35%	TH
	2024-12-31	8.00% Mexican Bonos 2024	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.29%	MX
	2024-12-31	8.25% Republic of South Africa Government Bond 2032	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.26%	ZA
	2023-12-31	0.00% Brazil Letras do Tesouro Nacional 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.48%	BR
	2023-12-31	0.00% Brazil Letras do Tesouro Nacional 2024	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.26%	BR
	2023-12-31	8.00% Mexican Bonos 2024	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.65%	MX
	2023-12-31	2.50% Republic of Poland Government Bond 2026	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.56%	PL
	2023-12-31	2.25% Republic of Poland Government Bond 2024	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.49%	PL
	2023-12-31	8.38% Indonesia Treasury Bond 2039	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.44%	ID
	2023-12-31	7.00% Indonesia Treasury Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.23%	ID
	2023-12-31	3.85% Thailand Government Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.18%	TH
	2023-12-31	3.91% Malaysia Government Bond 2026	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.18%	MY
	2023-12-31	7.75% Mexican Bonos 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.15%	MX
	2023-12-31	3.30% Thailand Government Bond 2038	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.09%	TH
	2023-12-31	1.60% Thailand Government Bond 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.07%	TH
	2023-12-31	8.00% Republic of South Africa Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.04%	ZA
	2023-12-31	8.88% Republic of South Africa Government Bond 2035	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.03%	ZA

## 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	4.50% Colombia Government International Bond 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.00%	CO
	2022-12-31	0.00% Brazil Letras do Tesouro Nacional 2024	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.95%	BR
	2022-12-31	0.00% Brazil Letras do Tesouro Nacional 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.10%	BR
	2022-12-31	8.00% Mexican Bonos 2024	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.54%	MX
	2022-12-31	2.25% Republic of Poland Government Bond 2024	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.53%	PL
	2022-12-31	2.50% Republic of Poland Government Bond 2026	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.43%	PL
	2022-12-31	8.38% Indonesia Treasury Bond 2039	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.40%	ID
	2022-12-31	8.88% Republic of South Africa Government Bond 2035	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.33%	ZA
	2022-12-31	3.91% Malaysia Government Bond 2026	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.27%	MY
	2022-12-31	3.85% Thailand Government Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.26%	TH
	2022-12-31	1.90% Bonos de la Tesoreria de la Republica 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.26%	CL
	2022-12-31	7.00% Indonesia Treasury Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.24%	ID
	2022-12-31	8.00% Republic of South Africa Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.17%	ZA
	2022-12-31	4.50% Colombia Government International Bond 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.16%	CO
	2022-12-31	1.60% Thailand Government Bond 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.14%	TH
	2022-12-31	3.30% Thailand Government Bond 2038	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.12%	TH



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 98.6%.

### 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.

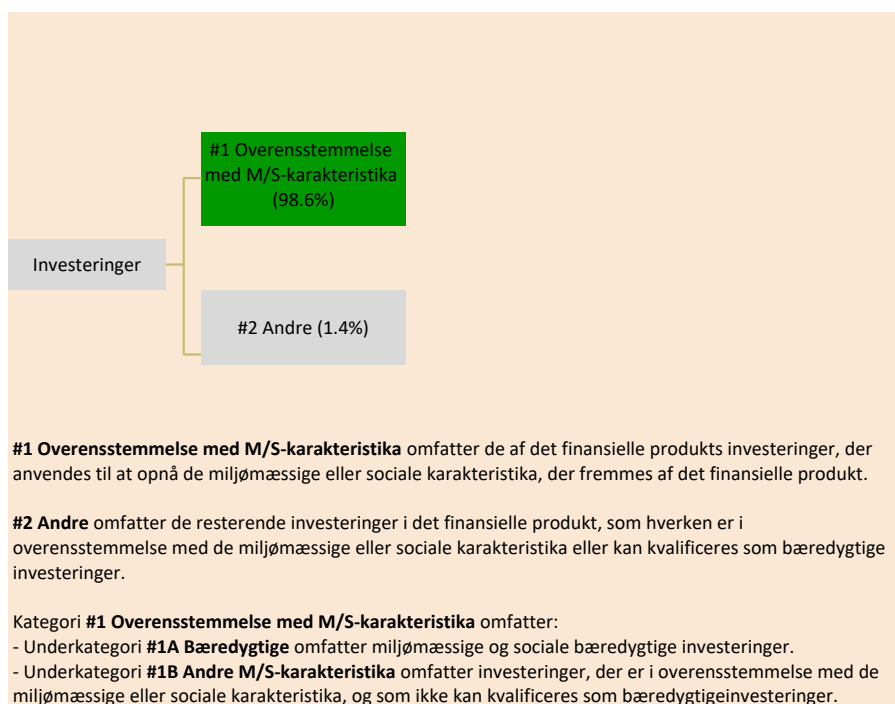
Produktet har ikke minimumsandele for bæredygtige investeringer.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	98.6%
#2 Andre	1.4%

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



### Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	94.64%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	2.12%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	1.29%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0.17%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.16%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0.05%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	0.05%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	88.09%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	3.91%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	1.12%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0.66%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	0.65%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0.35%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.27%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.14%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.12%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0.10%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	0.08%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	85.67%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	4.72%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	1.47%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.37%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0.28%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.20%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.17%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.17%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0.12%

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.



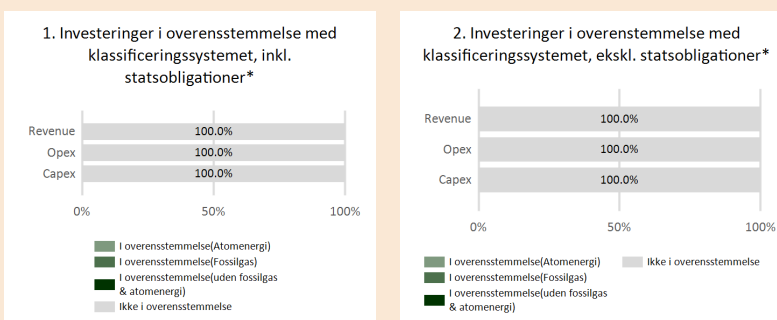
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 0.0%. 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 0.0% 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: 0.0%
- 2023: 0.0%
- 2022: 0.0%



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. 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.

Produktnavn: INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk.

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300XOZFXIM5DSSZ29

## 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 <b>bæredygtige investeringer med et miljømål</b>:</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 <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål</b>: %</p>	<p><input type="checkbox"/> Det fremmede <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> 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 <b>foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</b></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. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig dårligere end afkastbenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO2e pr. mio. euro investeret). 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 estimeret BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	0.0 %	1.37%		0.0 %	0.68%	
2024-12-31	Drivhusgasintensitet for investeringslandene	692.28 tCO <sub>2</sub> e/€M BNP	94.68%		731.15 tCO <sub>2</sub> e/€M BNP	98.33%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.00	4.03%		0.00	0.40%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	19.75 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	4.81%	99.55 %	104.22 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	0.52%	99.70%

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.

● *...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	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	0.0 %	1.37%		0.0 %	0.68%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	0.0 %	3.42%		0.1 %	3.10%	
2024-12-31	Drivhusgasintensitet for investeringslandene	692.28 tCO2e/€M BNP	94.68%		731.15 tCO2e/€M BNP	98.33%	
2023-12-31	Drivhusgasintensitet for investeringslandene	891.08 tCO2e/€M BNP	94.93%		947.29 tCO2e/€M BNP	94.74%	
2022-12-31	Drivhusgasintensitet for investeringslandene	919.37 tCO2e/€M BNP	91.87%		982.88 tCO2e/€M BNP	91.39%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.00	4.03%		0.00	0.40%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	-0.01	5.01%		-0.02	2.11%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	19.75 tCO2e/€M investeret	4.81%	99.55 %	104.22 tCO2e/€M investeret	0.52%	99.70%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	128.11 tCO2e/€M investeret	3.97%	98.97 %	124.85 tCO2e/€M investeret	0.21%	99.79%

● **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.

**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.

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 forbindelse med screening. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder.



## 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	0.00% Brazil Letras do Tesouro Nacional 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.76%	BR
2024-12-31	2.50% Republic of Poland Government Bond 2026	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.20%	PL
2024-12-31	8.38% Indonesia Treasury Bond 2039	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.75%	ID
2024-12-31	3.85% Thailand Government Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.57%	TH
2024-12-31	3.30% Thailand Government Bond 2038	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.49%	TH
2024-12-31	1.60% Thailand Government Bond 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.48%	TH
2024-12-31	7.75% Mexican Bonos 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.39%	MX
2024-12-31	8.00% Republic of South Africa Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.36%	ZA
2024-12-31	2.75% Republic of Poland Government Bond 2028	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.22%	PL

## 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	2.00% Thailand Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.16%	TH
	2024-12-31	8.00% Mexican Bonos 2047	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.13%	MX
	2024-12-31	6.13% Indonesia Treasury Bond 2028	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.11%	ID
	2024-12-31	8.00% Mexican Bonos 2024	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.11%	MX
	2024-12-31	3.91% Malaysia Government Bond 2026	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.10%	MY
	2024-12-31	1.00% Czech Republic Government Bond 2026	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.09%	CZ
	2023-12-31	0.00% Brazil Letras do Tesouro Nacional 2024	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.93%	BR
	2023-12-31	0.00% Brazil Letras do Tesouro Nacional 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.86%	BR
	2023-12-31	8.00% Mexican Bonos 2024	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.70%	MX
	2023-12-31	2.50% Republic of Poland Government Bond 2026	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.59%	PL
	2023-12-31	2.25% Republic of Poland Government Bond 2024	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.52%	PL
	2023-12-31	8.38% Indonesia Treasury Bond 2039	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.44%	ID
	2023-12-31	3.85% Thailand Government Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.23%	TH
	2023-12-31	7.75% Mexican Bonos 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.18%	MX
	2023-12-31	1.60% Thailand Government Bond 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.12%	TH
	2023-12-31	3.30% Thailand Government Bond 2038	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.12%	TH
	2023-12-31	4.50% Colombia Government International Bond 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.08%	CO
	2023-12-31	8.00% Republic of South Africa Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.04%	ZA
	2023-12-31	8.00% Mexican Bonos 2047	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.01%	MX
	2023-12-31	6.85% Dominican Republic International Bond 2045	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	0.97%	DO

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der <b>udgjorde den største andel af det finansielle produkts</b> investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	2.75% Republic of Poland Government Bond 2028	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	0.88%	PL
	2022-12-31	0.00% Brazil Letras do Tesouro Nacional 2024	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.39%	BR
	2022-12-31	0.00% Brazil Letras do Tesouro Nacional 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.01%	BR
	2022-12-31	0.00% Brazil Letras do Tesouro Nacional 2023	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.66%	BR
	2022-12-31	8.00% Mexican Bonos 2024	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.51%	MX
	2022-12-31	2.25% Republic of Poland Government Bond 2024	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.48%	PL
	2022-12-31	2.50% Republic of Poland Government Bond 2026	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.39%	PL
	2022-12-31	8.38% Indonesia Treasury Bond 2039	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.33%	ID
	2022-12-31	1.90% Bonos de la Tesoreria de la Republica 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.27%	CL
	2022-12-31	3.85% Thailand Government Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.25%	TH
	2022-12-31	8.00% Republic of South Africa Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.20%	ZA
	2022-12-31	4.50% Colombia Government International Bond 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.18%	CO
	2022-12-31	8.88% Republic of South Africa Government Bond 2035	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.14%	ZA
	2022-12-31	1.60% Thailand Government Bond 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.13%	TH
	2022-12-31	6.13% Colombia Government International Bond 2041	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.12%	CO
	2022-12-31	6.25% Colombian TES 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.12%	CO



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 96.5%.

### 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.

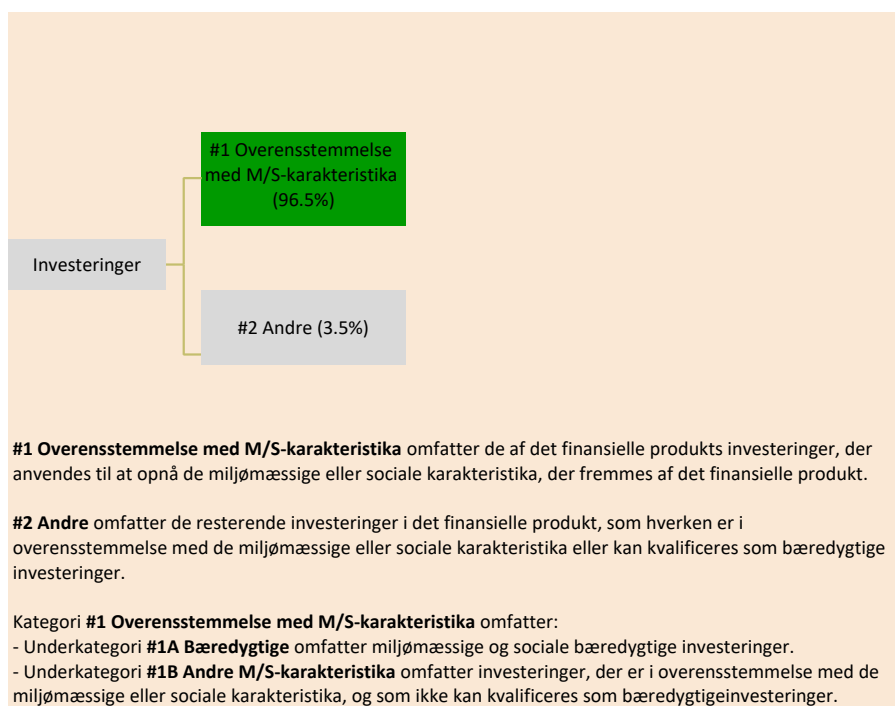
Produktet har ikke minimumsandele for bæredygtige investeringer.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	96.5%
#2 Andre	3.5%

**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	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	91.87%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	1.99%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	1.14%
2024-12-31	EKSTRATERRITORIALE ORGANISATIONER OG ORGANER	Ekstraterritoriale organisationer og organer	0.50%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0.16%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.14%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	0.07%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0.04%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	89.02%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	4.24%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	1.09%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0.74%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	0.69%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0.39%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.22%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.20%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.15%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	0.14%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0.10%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	84.40%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	4.53%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	1.46%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.36%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0.27%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.21%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.17%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.17%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0.11%



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

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



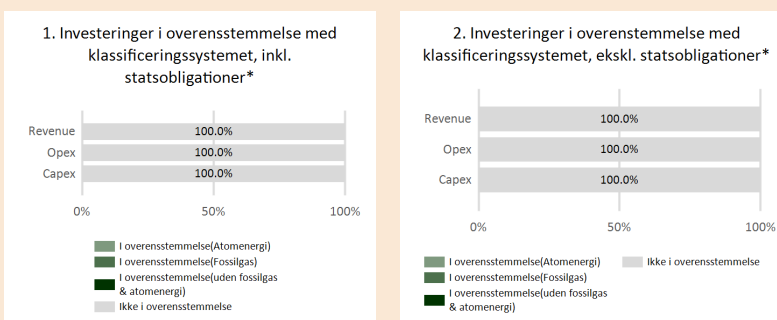
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 0.0%. 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 0.0% 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: 0.0%
- 2023: 0.0%
- 2022: 0.0%



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. 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: INDEX Globale Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300WKXKTG4OYM6K21

## 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 <b>bæredygtige investeringer med et miljømål</b>:</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 <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål</b>: %</p>	<p><input type="checkbox"/> Det fremmede <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> 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 <b>foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</b></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. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO2e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig dårligere end afkastbenchmarket 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	8.0 %	98.44%		7.6 %	98.97%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	6.77	97.69%		6.71	97.61%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.49	97.65%		0.49	98.32%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	39.37 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	98.41%	15.11 %	38.35 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	98.72%	15.05%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	86.86 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	98.61%	15.03 %	92.80 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	98.91%	14.96%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	2049					
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	25					
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	99.3 %					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	27799.31 tCO <sub>2</sub> e	98.41%	15.11 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	113.96 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning ejet	98.41%				

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	8.0 %	98.44%		7.6 %	98.97%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5.9 %	99.17%		5.8 %	99.44%	

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4.6 %	99.68%	4.6 %	99.92%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	6.77	97.69%	6.71	97.61%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	6.71	98.89%	6.65	98.26%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.49	97.65%	0.49	98.32%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.04	98.87%	0.02	98.92%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.02	99.06%	-0.01	98.95%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	39.37 tCO2e/€M investeret	98.41%	15.11 %	38.35 tCO2e/€M investeret	15.05%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	59.66 tCO2e/€M investeret	99.31%	14.90 %	60.38 tCO2e/€M investeret	16.16%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	67.76 tCO2e/€M investeret	99.66%	19.83 %	67.22 tCO2e/€M investeret	20.13%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	86.86 tCO2e/€M omsætning	98.61%	15.03 %	92.80 tCO2e/€M omsætning	14.96%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	119.25 tCO2e/€M omsætning	99.29%	14.94 %	133.53 tCO2e/€M omsætning	16.16%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	158.85 tCO2e/€M omsætning	99.90%	19.73 %	176.89 tCO2e/€M omsætning	20.01%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	2049				
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	1706				
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	25				
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	18				
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	99.3 %				
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	98.1 %				
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	27799.31 tCO2e	98.41%	15.11 %		
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	27875.56 tCO2e	99.31%	14.90 %		
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	24554.52 tCO2e	99.66%	19.83 %		

# Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	113.96 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning ejet	98.41%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	141.77 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning ejet	99.41%

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	4.04%	US
2024-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.00%	US
2024-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.55%	US
2024-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.30%	US
2024-12-31	Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.49%	US
2024-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.24%	US
2024-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.17%	US
2024-12-31	Broadcom Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.02%	US
2024-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.00%	US
2024-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.95%	US
2024-12-31	Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.87%	US
2024-12-31	JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.76%	US
2024-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.61%	US
2024-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.59%	US
2024-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.54%	TW
2023-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.02%	US
2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.43%	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	1.72%	US
	2023-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.45%	US
	2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.03%	US
	2023-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.99%	US
	2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.98%	US
	2023-12-31	Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.94%	US
	2023-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.76%	US
	2023-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.70%	US
	2023-12-31	JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.62%	US
	2023-12-31	Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.59%	US
	2023-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.58%	US
	2023-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.55%	US
	2023-12-31	Broadcom Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.55%	US
	2022-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.30%	US
	2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.69%	US
	2022-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.21%	US
	2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.87%	US
	2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.83%	US
	2022-12-31	Exxon Mobil Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.80%	US
	2022-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.73%	US
	2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.72%	US
	2022-12-31	JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.64%	US
	2022-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.64%	US
	2022-12-31	Procter & Gamble Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.62%	US
	2022-12-31	Chevron Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.61%	US
	2022-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.60%	US
	2022-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.53%	US
2022-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.53%	US	



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.7%.

### 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.

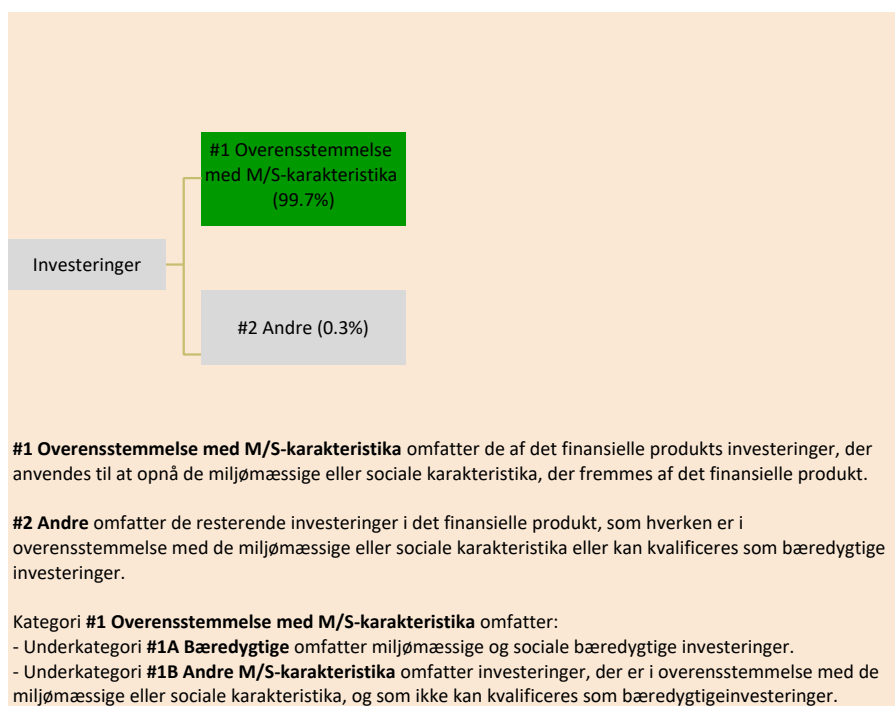
Produktet har ikke minimumsandele for bæredygtige investeringer.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.7%
#2 Andre	0.3%

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



### Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	16.60%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	8.58%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	7.10%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	6.72%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	6.53%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	5.45%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	4.72%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3.94%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3.11%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.05%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	2.75%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.72%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2.65%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1.75%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1.70%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1.63%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1.43%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1.24%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.14%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0.98%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	0.95%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0.94%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0.91%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.82%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0.81%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.75%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0.68%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.63%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0.57%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.54%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.52%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0.39%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0.37%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.37%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Post- og kurertjenester	0.35%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBLING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDEVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0.34%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.34%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.34%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.33%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.32%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Luftfart	0.31%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0.31%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelse og tjensteydelse i forbindelse hermed	0.29%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.29%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.24%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.23%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0.21%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Skibsfart	0.20%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.20%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0.19%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.18%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.18%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0.17%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.17%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.16%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0.14%
2024-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0.12%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0.11%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.11%
2024-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0.10%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.09%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0.08%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0.07%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0.07%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.06%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0.05%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Reparation og installation af maskiner og udstyr	0.05%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0.03%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Institutionsophold	0.03%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af kul og brunkul	0.02%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0.02%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af tekstiler	0.02%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0.01%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sociale foranstaltninger uden institutionsophold	0.01%
2024-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Fiskeri og akvakultur	0.00%
2024-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Reparation af computere og varer til personlig brug og husholdningsbrug	0.00%
2024-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Plante- og husdyravl, jagt og serviceydelser i forbindelse hermed	0.00%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	14.25%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7.79%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6.84%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.87%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	5.72%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	4.99%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	4.61%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3.55%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3.06%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.02%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2.94%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	2.91%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	2.77%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2.25%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.23%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2.14%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	2.06%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1.49%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.47%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.20%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1.20%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	1.15%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1.03%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0.99%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0.97%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.97%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.93%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.91%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0.68%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.57%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.51%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0.48%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0.43%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0.40%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0.40%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.38%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.37%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0.37%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.35%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0.34%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.33%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.33%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.32%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0.31%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0.30%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.28%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.26%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.24%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0.24%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0.22%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.19%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0.18%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.17%
2023-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0.16%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.15%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.15%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0.13%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.12%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0.11%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0.10%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.10%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0.08%



## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.08%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0.08%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af tekstiler	0.07%
2023-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0.07%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Reparation og installation af maskiner og udstyr	0.06%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0.04%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0.03%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Institutionsophold	0.03%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af kul og brunkul	0.02%
2023-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Plante- og husdyravl, jagt og serviceydelser i forbindelse hermed	0.02%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0.02%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sociale foranstaltninger uden institutionsophold	0.01%
2023-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Fiskeri og akvakultur	0.00%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	12.30%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	8.34%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	6.32%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6.15%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.60%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	5.08%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3.57%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3.49%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	3.30%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	3.22%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3.05%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	3.01%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2.65%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2.48%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.41%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2.25%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2.13%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1.59%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.50%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	1.40%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	1.40%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	1.35%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.35%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1.05%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1.01%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.95%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0.88%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0.79%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.75%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.62%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Skibsfart	0.52%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0.51%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0.50%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.48%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.47%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0.46%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Post- og kurertjenester	0.43%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.41%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.41%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.37%
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	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.33%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBLING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDEVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0.32%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0.30%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0.29%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.28%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.26%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0.25%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0.25%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.20%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.19%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0.18%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.16%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Luftfart	0.15%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.12%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0.12%
2022-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0.12%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0.12%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.11%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.11%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.10%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af tekstiler	0.10%
2022-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0.09%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0.09%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0.08%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.07%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Institutionsophold	0.04%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af kul og brunkul	0.03%
2022-12-31	LANDBRUG, JAGT, SKOVBRUG OG FISKERI	Plante- og husdyravl, jagt og serviceydelser i forbindelse hermed	0.03%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0.03%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0.03%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0.02%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Reparation og installation af maskiner og udstyr	0.02%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	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 8.0%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

- Ja:  Inden for fossil gas  Inden for atomkraft  
 Nej

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



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

### Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.1% 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: 8.0%
- 2023: 5.9%
- 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
- Grupo Mexico, S.A.B. de C.V.
- Koninklijke Philips N.V.
- MCKESSON CORPORATION
- MEDIBANK PRIVATE LIMITED
- MEDTRONIC PUBLIC LIMITED COMPANY
- Pan American Silver Corp.
- SIBANYE STILLWATER LIMITED
- SOUTHERN COPPER CORPORATION
- Tencent Holdings Limited
- TESLA, INC.
- TORONTO-DOMINION BANK
- TotalEnergies SE
- TOYOTA MOTOR CORPORATION
- UBS Group AG
- VALE S.A.
- WILMAR INTERNATIONAL LIMITED
- Zijin Mining Group Company Limited

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 2049 ud af 2078 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 99,30%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 25,00% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Sparinvest 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.

Produkt navn: INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300X4NUOG25AH7329

## 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 <b>bæredygtige investeringer med et miljømål</b>:</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 <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål</b>: %</p>	<p><input type="checkbox"/> Det fremmede <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> 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 <b>foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</b></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. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO<sub>2</sub>e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO<sub>2</sub>e 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	4.4 %	99.27%		4.5 %	99.75%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.03	99.75%		7.02	99.75%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.57	99.74%		0.56	99.75%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	30.88 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.74%	14.18 %	32.62 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.75%	13.80%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	106.66 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	99.74%	14.18 %	108.15 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	99.75%	13.80%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	252					
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	3					
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100.0 %					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	5779.81 tCO <sub>2</sub> e	99.74%	14.18 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	82.04 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning ejet	99.74%				

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	4.4 %	99.27%		4.5 %	99.75%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4.0 %	99.52%		4.1 %	99.56%	

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	2.8 %	99.64%	2.8 %	100.00%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.03	99.75%	7.02	99.75%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.06	99.96%	7.03	99.56%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.57	99.74%	0.56	99.75%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.41	99.96%	0.40	99.56%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.41	100.00%	0.40	100.00%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	30.88 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.74%	14.18 %	32.62 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.75% 13.80%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	54.98 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.96%	15.94 %	56.37 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.56% 15.94%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	58.17 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	100.00%	16.20 %	59.98 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	100.00% 16.81%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	106.66 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	99.74%	14.18 %	108.15 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	99.75% 13.80%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	200.54 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	99.96%	15.94 %	206.26 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	99.56% 15.94%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	275.29 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	100.00%	16.20 %	284.49 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	100.00% 16.81%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	252				
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	283				
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	3				
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	8				
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100.0 %				
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	98.3 %				
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	5779.81 tCO <sub>2</sub> e	99.74%	14.18 %		
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	9405.59 tCO <sub>2</sub> e	99.96%	15.94 %		
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	9834.34 tCO <sub>2</sub> e	100.00%	16.20 %		

# Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	82.04 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning ejet	99.74%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	128.76 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning ejet	99.96%

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	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.53%	US
2024-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.52%	US
2024-12-31	Waste Management Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBLING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDEVAND	1.50%	US
2024-12-31	Procter & Gamble Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.46%	US
2024-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.40%	US
2024-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.38%	US
2024-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.34%	US
2024-12-31	Roper Technologies Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.28%	US
2024-12-31	Merck & Co Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.27%	US
2024-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.24%	US
2024-12-31	T-Mobile US Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.21%	US
2024-12-31	Republic Services Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBLING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDEVAND	1.19%	US
2024-12-31	Deutsche Telekom AG	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.12%	DE
2024-12-31	Cisco Systems Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.12%	US
2024-12-31	Walmart Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.10%	US
2023-12-31	Waste Management Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBLING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDEVAND	1.48%	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	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.46%	US
	2023-12-31	Merck & Co Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.37%	US
	2023-12-31	PepsiCo Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.36%	US
	2023-12-31	Cisco Systems Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.32%	US
	2023-12-31	Deutsche Telekom AG	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.28%	DE
	2023-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.26%	US
	2023-12-31	McDonald's Corp	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	1.20%	US
	2023-12-31	Consolidated Edison Inc	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1.18%	US
	2023-12-31	Gilead Sciences Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.15%	US
	2023-12-31	Republic Services Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDEVAND	1.14%	US
	2023-12-31	Procter & Gamble Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.08%	US
	2023-12-31	Nippon Telegraph & Telephone Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.05%	JP
	2023-12-31	Novartis AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.04%	CH
	2023-12-31	Verizon Communications Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.99%	US
	2022-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.52%	US
	2022-12-31	PepsiCo Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.47%	US
	2022-12-31	Merck & Co Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.46%	US
	2022-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.45%	CH
	2022-12-31	Waste Management Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDEVAND	1.42%	US
	2022-12-31	Consolidated Edison Inc	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1.31%	US
	2022-12-31	Gilead Sciences Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.31%	US
	2022-12-31	Deutsche Telekom AG	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.23%	DE
	2022-12-31	Newmont Corp	RÅSTOFINDVINDING	1.21%	US
	2022-12-31	Duke Energy Corp	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1.21%	US
	2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.18%	US
	2022-12-31	Hershey Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.16%	US
	2022-12-31	Verizon Communications Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.15%	US
	2022-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.12%	US
	2022-12-31	Nippon Telegraph & Telephone Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.10%	JP



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.5%.

### 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.

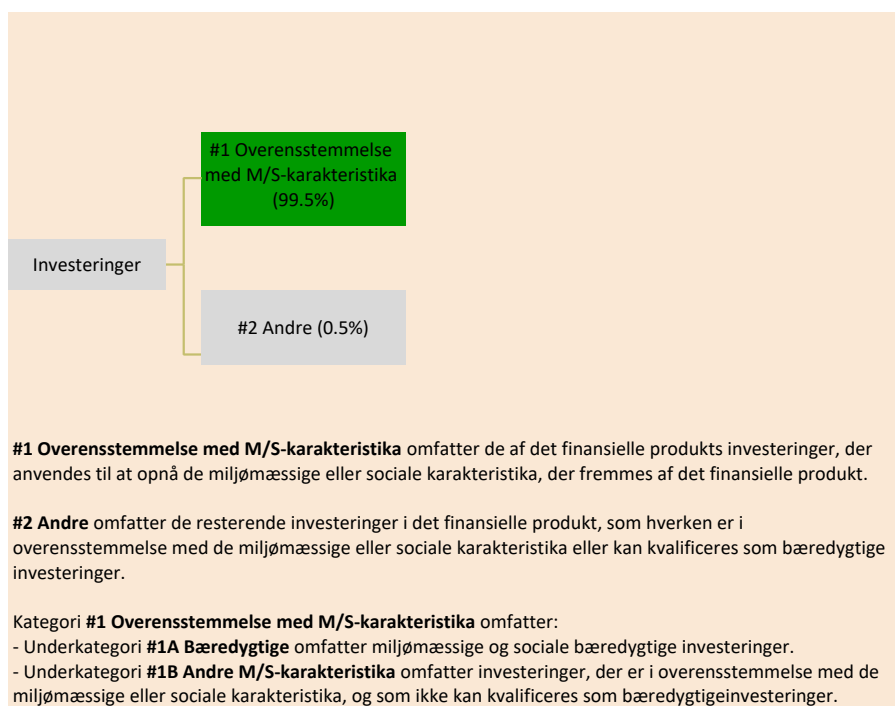
Produktet har ikke minimumsandele for bæredygtige investeringer.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.5%
#2 Andre	0.5%

**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 farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	11.47%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.78%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	8.47%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	8.05%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6.57%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	5.86%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	5.84%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	5.56%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.01%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3.57%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	3.48%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2.71%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDEVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	2.69%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	2.61%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.32%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	2.11%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.04%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1.52%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1.40%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	1.36%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1.14%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1.04%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.85%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0.79%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0.77%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.71%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.65%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.56%



## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	0.44%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.44%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0.39%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.32%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0.29%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.22%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0.09%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0.08%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0.08%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0.06%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.06%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0.05%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.04%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.02%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	12.49%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	10.02%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	8.48%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	7.12%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	5.57%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	5.31%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	4.57%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4.27%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.01%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	3.67%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	3.56%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3.55%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDTVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	3.17%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.87%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	2.63%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.07%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	2.01%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	1.62%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1.45%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1.19%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	0.97%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.92%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.86%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0.79%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0.71%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0.61%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.57%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0.51%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.42%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Skibsfart	0.34%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.30%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.29%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.24%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0.23%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0.23%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.19%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.18%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	0.18%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0.18%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0.18%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0.13%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.12%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.12%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0.10%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.10%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Post- og kurertjenester	0.10%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0.08%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.07%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0.07%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.07%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.06%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0.01%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	13.35%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	9.94%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	7.72%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	7.41%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	4.73%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	4.59%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	4.40%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.32%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4.12%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.96%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3.96%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	3.57%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	3.13%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	3.07%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	2.64%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.17%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	1.66%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	1.52%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	1.51%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	1.50%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1.41%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.90%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0.86%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.84%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0.75%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.64%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0.62%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0.46%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0.44%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0.42%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.38%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.35%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	0.34%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.29%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0.25%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.20%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.16%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0.15%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.15%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.14%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0.13%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.13%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0.11%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0.11%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.07%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0.06%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Lotteri- og anden spillevirksomhed	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.



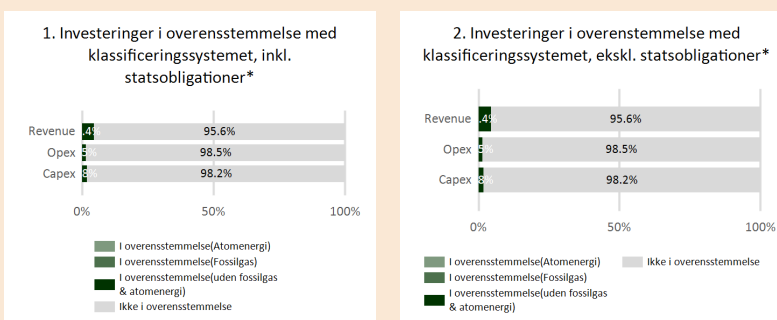
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 4.4%. 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 0.0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 1.0%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 4.4%
- 2023: 4.0%
- 2022: 2.8%



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?**

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:

- SOUTHERN COPPER CORPORATION
- TotalEnergies SE
- TOYOTA MOTOR CORPORATION

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Produktet udøvede sine stemmerettigheder. Produktet deltog i 252 ud af 252 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 24,80% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Sparinvest 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: INDEX Bæredygtige  
Global KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):  
549300038N4K4XCTF632

## Bæredygtigt investeringsmål

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 63.39%

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: 34.62%

Nej

Det fremmede miljømæssige/socialt (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 bedre end ESG-referencemarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet nåede sin minimumsandel af socialt 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 nåede sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktet afgav ikke 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	0.92	99.50%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	23.18 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.37%	11.56 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	76.03 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	99.50%	11.49 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	153.90 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.35%	99.95 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	537.05 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	99.50%	99.93 %
2024-12-31	Antal brud med eksklusioner	0		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	79.47 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning ejet	99.37%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	98.0 %			100.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	10.5 %	99.32%		7.0%

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 Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.92	99.50%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.76	99.91%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.52	100.00%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	23.18 tCO <sub>2</sub> e/€M	99.37%	11.56 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	27.88 tCO <sub>2</sub> e/€M	99.91%	8.65 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	29.66 tCO <sub>2</sub> e/€M	99.95%	13.19 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	76.03 tCO <sub>2</sub> e/€M	99.50%	11.49 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	78.04 tCO <sub>2</sub> e/€M	99.84%	8.72 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	88.18 tCO <sub>2</sub> e/€M	100.00%	13.15 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	153.90 tCO <sub>2</sub> e/€M	99.35%	99.95 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	184.84 tCO <sub>2</sub> e/€M	99.91%	99.95 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	179.89 tCO <sub>2</sub> e/€M	99.66%	100.00 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	537.05 tCO <sub>2</sub> e/€M	99.50%	99.93 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	563.23 tCO <sub>2</sub> e/€M	99.91%	99.87 %
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	79.47 tCO <sub>2</sub> e/€M	99.37%	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	83.98 tCO <sub>2</sub> e/€M	99.91%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	98.0 %			100.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	99.6 %			100.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	93.8 %			100.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	10.5 %	99.32%		7.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	8.0 %	99.64%		7.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	6.4 %	99.72%		7.0%

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	4.31%	US
2024-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.09%	US
2024-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.08%	US
2024-12-31	Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.06%	US
2024-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.96%	TW
2024-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.80%	US
2024-12-31	Cisco Systems Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.80%	US
2024-12-31	Mastercard Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.71%	US
2024-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.64%	DK
2024-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.63%	NL
2024-12-31	Applied Materials Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.63%	US
2024-12-31	Texas Instruments Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.63%	US
2024-12-31	Home Depot Inc/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.60%	US
2024-12-31	Salesforce Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.57%	US
2024-12-31	AbbVie Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.55%	US
2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.97%	US
2023-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.82%	US
2023-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.14%	US
2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.89%	US
2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.86%	US
2023-12-31	Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.83%	US
2023-12-31	Cisco Systems Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.81%	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	Mastercard Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.66%	US
	2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.63%	DK
	2023-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.61%	NL
	2023-12-31	Home Depot Inc/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.60%	US
	2023-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.59%	US
	2023-12-31	Texas Instruments Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.54%	US
	2023-12-31	Applied Materials Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.54%	US
	2023-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.53%	TW
	2022-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.81%	US
	2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.21%	US
	2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.00%	US
	2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.96%	US
	2022-12-31	Procter & Gamble Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.88%	US
	2022-12-31	Coca-Cola Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.80%	US
	2022-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.79%	US
	2022-12-31	PepsiCo Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.77%	US
	2022-12-31	Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.68%	US
	2022-12-31	Home Depot Inc/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.68%	US
	2022-12-31	Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.67%	US
	2022-12-31	Cisco Systems Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.66%	US
	2022-12-31	AbbVie Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.63%	US
	2022-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.60%	US
	2022-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.55%	NL



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 98.0%

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 98,0 %
- 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 52,9 %
- Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 34,6 %

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	98.0%
Miljømæssige	63.4%
Sociale	34.6%
I tråd med klassificeringssystemet	10.5%
Andre miljømæssige	52.9%
#2 Ikke bæredygtige	2.0%

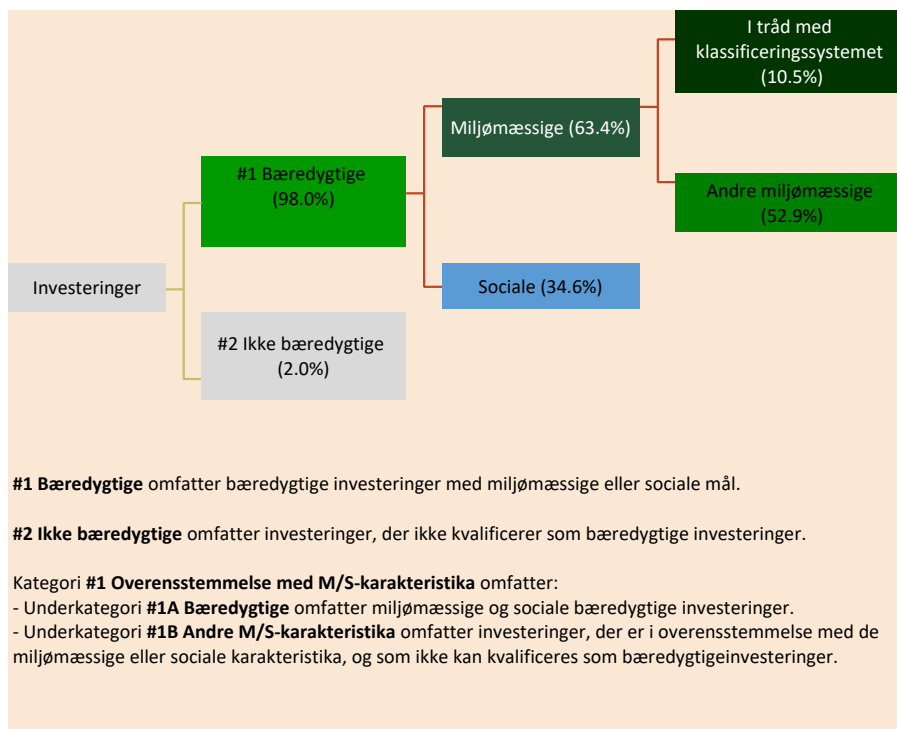


# Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



## Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Selskab	Delsektor	Vægt
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	13.59%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	8.42%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	7.97%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	5.46%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	5.01%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	5.00%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4.87%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	4.39%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	3.75%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.59%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3.20%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	3.14%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2.54%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2.23%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2.11%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1.85%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1.70%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1.59%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1.47%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.22%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	1.08%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalm	1.05%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1.05%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1.04%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1.04%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0.83%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0.79%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.69%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.57%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.56%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.46%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.43%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.41%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Post- og kurertjenester	0.40%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.40%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0.38%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.36%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.36%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelse r og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0.34%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0.34%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBLING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0.33%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0.33%
2024-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0.28%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0.28%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.26%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Luftfart	0.26%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.23%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.23%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.22%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.21%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.20%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.20%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0.19%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0.15%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Skibsfart	0.10%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.10%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0.09%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.08%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0.07%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0.06%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0.05%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDEVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0.03%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0.03%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0.02%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.02%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.00%
2024-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0.00%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	11.02%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	8.55%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	7.35%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	5.57%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	5.26%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.07%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.51%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	4.41%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4.02%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	3.81%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	3.57%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2.95%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2.52%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2.45%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2.27%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	2.12%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2.05%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	1.73%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1.47%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.32%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1.29%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalm	1.26%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1.19%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	1.01%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1.00%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBLING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDEVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0.90%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.88%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0.78%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.66%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.62%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.56%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0.56%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.54%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0.50%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.47%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONS VIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.44%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.42%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.41%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke- metalholdige mineralske produkter	0.36%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelse r og tjensteydelser i forbindelse hermed	0.32%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Luftfart	0.30%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0.29%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.25%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.23%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0.21%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.20%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.20%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.19%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0.18%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0.18%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.18%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.18%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0.16%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.14%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.13%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0.12%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Skibsfart	0.08%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.08%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0.05%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0.04%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0.04%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0.03%
2023-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0.01%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Andre liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser	0.01%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.01%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	12.70%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	9.42%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6.78%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	5.70%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.28%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	5.22%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	5.15%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4.88%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	3.74%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3.31%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	3.28%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2.68%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.40%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2.09%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1.84%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1.80%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	1.60%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1.58%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1.45%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalm	1.41%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.26%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	1.12%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1.09%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1.08%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.94%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0.83%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.79%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBLING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0.75%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.62%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.61%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBLING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0.53%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.44%



## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.44%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Post- og kurertjenester	0.43%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.42%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0.41%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	0.37%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Luftfart	0.33%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0.32%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjensteydelse r og tjensteydelse r i forbindelse hermed	0.31%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.31%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	0.26%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.26%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.25%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0.24%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.24%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.24%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Skibsfart	0.23%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.23%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.23%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelse r og fritidsaktiviteter	0.22%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.22%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0.18%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.14%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0.13%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.13%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelser i forbindelse med råstofindvinding	0.08%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.06%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Opsamling og behandling af spildevand	0.05%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Trykning og reproduktion af indspillede medier	0.04%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0.04%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.01%
2022-12-31	UNDERVISNING	Undervisning	0.01%

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

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



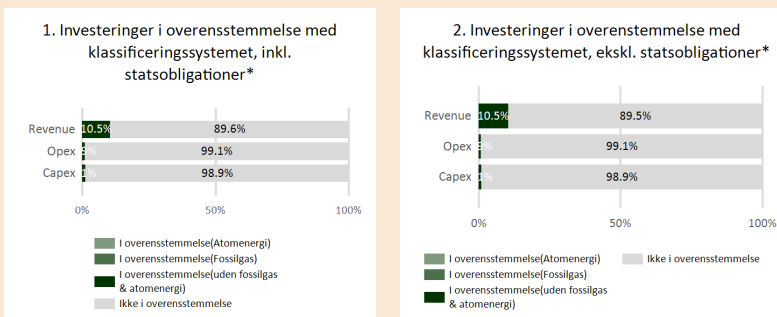
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 10.5%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

- Ja:
  Inden for fossil gas
  Inden for atomkraft
- Nej

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



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

### Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0.8%.

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

Produktet havde følgende taxonomy alignment historisk:

- 2024: 10.5%
- 2023: 8.0%
- 2022: 6.4%



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 52.9%



## Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 34.6%



## 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 stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 971 ud af 984 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 99,30%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 20,60% 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 CO<sub>2</sub>-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	0.92	99.50%		0.91	99.12%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.76	99.91%		0.75	99.40%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.52	100.00%		0.50	100.00%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	23.18 tCO2e/€M investeret	99.37%	11.56%	16.88 tCO2e/€M investeret	99.01%	11.86%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	27.88 tCO2e/€M investeret	99.91%	8.65%	24.24 tCO2e/€M investeret	99.40%	9.62%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	29.66 tCO2e/€M investeret	99.95%	13.19%	22.27 tCO2e/€M investeret	99.94%	13.64%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	76.03 tCO2e/€M omsætning	99.50%	11.49%	69.87 tCO2e/€M omsætning	99.12%	11.80%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	78.04 tCO2e/€M omsætning	99.84%	8.72%	77.33 tCO2e/€M omsætning	99.30%	9.72%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	88.18 tCO2e/€M omsætning	100.00%	13.15%	80.19 tCO2e/€M omsætning	100.00%	13.61%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	153.90 tCO2e/€M investeret	99.35%	99.95%	137.64 tCO2e/€M investeret	99.00%	100.00%
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	184.84 tCO2e/€M investeret	99.91%	99.95%	170.88 tCO2e/€M investeret	99.40%	100.00%
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	179.89 tCO2e/€M investeret	99.66%	100.00%	154.95 tCO2e/€M investeret	99.67%	100.00%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	537.05 tCO2e/€M omsætning	99.50%	99.93%	531.27 tCO2e/€M omsætning	99.12%	99.99%
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	563.23 tCO2e/€M omsætning	99.91%	99.87%	570.79 tCO2e/€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	0.92	99.50%		0.42	99.40%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.76	99.91%		-0.04	99.46%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.52	100.00%		-0.04	99.74%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	23.18 tCO2e/€M investeret	99.37%	11.56%	48.24 tCO2e/€M investeret	99.31%	12.32%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	27.88 tCO2e/€M investeret	99.91%	8.65%	59.54 tCO2e/€M investeret	99.42%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	29.66 tCO2e/€M investeret	99.95%	13.19%	63.04 tCO2e/€M investeret	99.74%	14.83%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	76.03 tCO2e/€M omsætning	99.50%	11.49%	126.91 tCO2e/€M omsætning	99.41%	12.24%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	78.04 tCO2e/€M omsætning	99.84%	8.72%	136.32 tCO2e/€M omsætning	99.39%	12.22%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	88.18 tCO2e/€M omsætning	100.00%	13.15%	171.87 tCO2e/€M omsætning	99.91%	14.72%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	153.90 tCO2e/€M investeret	99.35%	99.95%	377.94 tCO2e/€M investeret	99.31%	100.00%
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	184.84 tCO2e/€M investeret	99.91%	99.95%	441.92 tCO2e/€M investeret	99.41%	100.00%
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	179.89 tCO2e/€M investeret	99.66%	100.00%	446.86 tCO2e/€M investeret	99.42%	100.00%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	537.05 tCO2e/€M omsætning	99.50%	99.93%	888.19 tCO2e/€M omsætning	99.39%	99.98%
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	563.23 tCO2e/€M omsætning	99.91%	99.87%	996.52 tCO2e/€M omsætning	99.40%	99.93%

## 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: INDEX Bæredygtige  
USA KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):  
549300V40TZ5XF501003

## Bæredygtigt investeringsmål

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 65.84%

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: 32.70%

Nej

Det fremmede miljømæssige/socialt (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 bedre 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 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	0.87	99.46%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	9.05 tCO <sub>2</sub> e/€M	99.35%	14.30 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	51.92 tCO <sub>2</sub> e/€M	99.46%	14.30 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	81.06 tCO <sub>2</sub> e/€M	99.35%	99.98 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	423.34 tCO <sub>2</sub> e/€M	99.46%	99.98 %
2024-12-31	Antal brud med eksklusioner	0		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	43.99 tCO <sub>2</sub> e/€M	99.35%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	98.5 %			100.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	12.0 %	99.25%		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 Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.87	99.46%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.68	99.96%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.31	100.00%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	9.05 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.35%	14.30 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	12.57 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.96%	10.43 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	10.79 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.92%	14.01 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	51.92 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	99.46%	14.30 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	59.71 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	99.96%	10.43 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	59.21 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	100.00%	14.01 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	81.06 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.35%	99.98 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	108.57 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.96%	99.98 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	96.94 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.50%	100.00 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	423.34 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	99.46%	99.98 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	466.08 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	99.96%	99.98 %
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	43.99 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning ejet	99.35%	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	50.90 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning ejet	99.96%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	98.5 %			100.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	99.8 %			100.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	91.9 %			100.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	12.0 %	99.25%		6.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	8.0 %	99.76%		6.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5.3 %	99.77%		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	6.79%	US
2024-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	6.49%	US
2024-12-31	Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.84%	US
2024-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.76%	US
2024-12-31	Cisco Systems Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.53%	US
2024-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.45%	US
2024-12-31	Texas Instruments Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.37%	US
2024-12-31	Mastercard Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.36%	US
2024-12-31	American Water Works Co Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	0.97%	US
2024-12-31	Home Depot Inc/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.97%	US
2024-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.92%	US
2024-12-31	AbbVie Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.91%	US
2024-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.91%	US
2024-12-31	Salesforce Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.88%	US
2024-12-31	Netflix Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.83%	US
2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	6.45%	US
2023-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.01%	US
2023-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.89%	US
2023-12-31	Cisco Systems Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.64%	US
2023-12-31	Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.61%	US
2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.57%	US
2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.33%	US
2023-12-31	Texas Instruments Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.28%	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	Home Depot Inc/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.05%	US
	2023-12-31	Mastercard Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.00%	US
	2023-12-31	American Water Works Co Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBLING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDEVAND	0.98%	US
	2023-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.95%	US
	2023-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.93%	US
	2023-12-31	Prologis Inc	FAST EJENDOM	0.93%	US
	2023-12-31	AbbVie Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.89%	US
	2022-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	6.39%	US
	2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	5.38%	US
	2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.94%	US
	2022-12-31	Procter & Gamble Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.70%	US
	2022-12-31	Coca-Cola Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.57%	US
	2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.38%	US
	2022-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.32%	US
	2022-12-31	PepsiCo Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.29%	US
	2022-12-31	Cisco Systems Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.23%	US
	2022-12-31	Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.20%	US
	2022-12-31	Home Depot Inc/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.14%	US
	2022-12-31	AbbVie Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.09%	US
	2022-12-31	Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.08%	US
2022-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.03%	US	
2022-12-31	Texas Instruments Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.99%	US	



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 98.5%

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 98,5 %
- 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 53,8 %
- Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 32,7 %

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

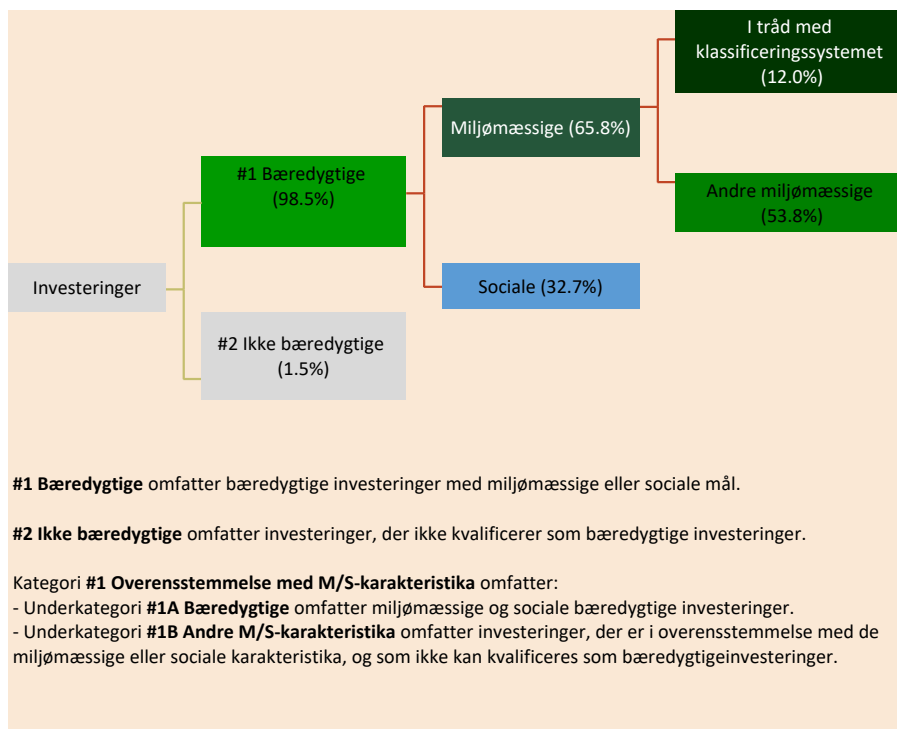
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Bæredygtige	98.5%
Miljømæssige	65.8%
Sociale	32.7%
I tråd med klassificeringssystemet	12.0%
Andre miljømæssige	53.8%
#2 Ikke bæredygtige	1.5%

# 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	Selskab	Delsektor	Vægt
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	18.94%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	11.58%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	7.44%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	5.71%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	4.99%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	4.84%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	4.25%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4.14%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	4.04%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, gensikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3.92%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	3.21%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	2.80%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.64%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1.82%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1.66%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1.56%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	1.27%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1.18%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.12%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.09%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1.08%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0.97%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	0.97%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0.76%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.55%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.51%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.48%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.46%
2024-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0.43%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0.41%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalm	0.40%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0.39%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.38%



## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.37%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.33%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.32%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Dyrlæger	0.32%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0.29%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	0.28%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0.27%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vægt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.23%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.23%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0.21%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0.18%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.12%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.10%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.09%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.08%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0.06%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0.06%
2024-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0.05%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.04%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.03%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.03%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.01%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.01%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	15.87%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	10.91%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	6.76%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	6.06%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	5.41%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	5.18%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	4.98%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4.30%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	4.12%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3.67%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	3.55%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	3.45%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.40%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2.08%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1.85%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.72%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	1.52%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1.40%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBLING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDTVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	1.25%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1.21%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1.20%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1.06%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	0.98%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.94%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.61%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurertjenester	0.52%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.51%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.48%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelser og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0.48%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationsservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.46%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalm	0.40%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.32%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.32%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.31%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.28%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0.24%
2023-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0.23%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.20%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.19%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0.18%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.18%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.13%
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	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	0.13%
2023-12-31	ANDRE SERVICEYDELSER	Andre personlige serviceydelser	0.11%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.10%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0.09%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.08%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.08%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.08%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0.05%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.03%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	18.54%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	9.37%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	6.08%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	5.56%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	5.46%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	5.37%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	4.87%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4.80%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4.24%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	4.19%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	4.11%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	3.48%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	2.34%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2.05%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1.80%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	1.58%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	1.42%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBLING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDTVAND	Indsamling, behandling og bortskaffelse af affald, genbrug	1.22%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1.18%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1.17%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0.93%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBLING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDTVAND	Vandforsyning	0.80%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	0.75%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.71%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Juridisk bistand, bogføring og revision	0.62%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Post- og kurertjenester	0.54%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalm	0.51%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.49%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.49%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Rejsebureauers og rejsearrangørers virksomhed, reservationstjenesteydelse r og tjenesteydelser i forbindelse hermed	0.42%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.39%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	0.38%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.31%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.30%
2022-12-31	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	Sport, forlystelser og fritidsaktiviteter	0.29%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.24%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	0.21%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.20%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.20%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.20%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Bygge- og anlægsvirksomhed, som kræver specialisering	0.19%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.19%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.15%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0.15%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.12%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af træ og varer af træ og kork, undtagen møbler, fremstilling af varer af strå og flettematerialer	0.09%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.09%

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

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



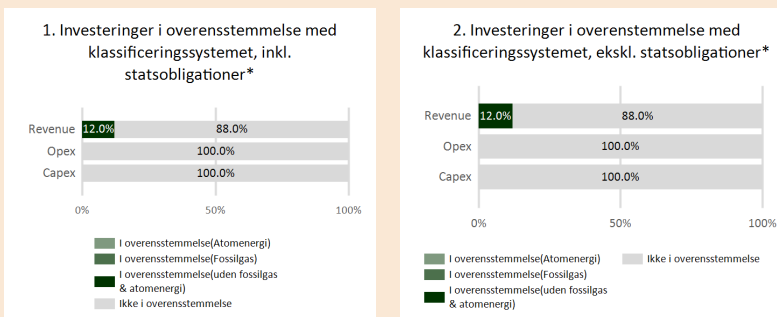
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 12.0%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

- Ja:
  Inden for fossil gas
  Inden for atomkraft
- Nej

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



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

### Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

Produktet havde følgende taxonomy alignment historisk:

- 2024: 12.0%
- 2023: 8.0%
- 2022: 5.3%



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 53.8%



## Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 32.7%



## 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 frascrenedes 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 252 ud af 252 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 32,60% 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 USA ESG Leaders Select Sustainability som referencebenchmark og MSCI USA 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 CO<sub>2</sub>-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	0.87	99.46%		0.86	98.90%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.68	99.96%		0.67	99.92%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.31	100.00%		0.30	100.00%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	9.05 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.35%	14.30%	9.02 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	98.79%	15.56%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	12.57 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.96%	10.43%	12.12 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.92%	10.60%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	10.79 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.92%	14.01%	10.24 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.93%	14.30%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	51.92 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	99.46%	14.30%	51.54 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	98.90%	15.55%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	59.71 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	99.96%	10.43%	57.67 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	99.92%	10.60%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	59.21 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	100.00%	14.01%	58.06 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	100.00%	14.30%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	81.06 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.35%	99.98%	79.41 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	98.79%	100.00%
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	108.57 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.96%	99.98%	104.77 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.92%	100.00%
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	96.94 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.50%	100.00%	91.85 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.53%	100.00%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	423.34 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	99.46%	99.98%	417.26 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	98.90%	100.00%
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	466.08 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	99.96%	99.98%	459.38 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	99.92%	100.00%

## 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	0.87	99.46%		0.34	99.18%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.68	99.96%		-0.20	99.81%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.31	100.00%		-0.20	99.88%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	9.05 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.35%	14.30%	29.69 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.05%	13.38%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	12.57 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.96%	10.43%	35.23 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.76%	12.73%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	10.79 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.92%	14.01%	42.35 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.79%	15.40%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	51.92 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	99.46%	14.30%	98.70 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	99.18%	13.26%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	59.71 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	99.96%	10.43%	107.53 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	99.81%	12.72%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	59.21 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	100.00%	14.01%	152.81 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	99.89%	15.31%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	81.06 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.35%	99.98%	249.73 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.05%	100.00%
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	108.57 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.96%	99.98%	299.38 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.76%	100.00%
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	96.94 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.50%	100.00%	309.51 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.66%	100.00%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	423.34 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	99.46%	99.98%	725.11 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	99.18%	99.99%
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	466.08 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	99.96%	99.98%	850.14 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	99.76%	100.00%

## 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: INDEX Bæredygtige Europa KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 54930055LU7KMVLO5016

## Bæredygtigt investeringsmål

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 75.35%

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: 23.67%

Nej

Det fremmede miljømæssige/socialt (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 nåede sin minimumsandel af bæredygtige investeringer. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktet afgav ikke 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	1.08	99.86%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	25.42 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.86%	5.46 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	54.92 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	99.86%	5.46 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	221.40 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.86%	99.99 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	552.15 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	99.86%	99.99 %
2024-12-31	Antal brud med eksklusioner	0		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	63.00 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning ejet	99.86%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	99.0 %			100.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9.3 %	99.12%		7.0%

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 Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	1.08	99.86%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.92	99.99%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.88	100.00%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	25.42 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.86%	5.46 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	40.57 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.99%	8.98 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	38.72 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.96%	7.12 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	54.92 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	99.86%	5.46 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	79.31 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	99.40%	9.57 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	87.27 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	100.00%	7.08 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	221.40 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.86%	99.99 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	265.51 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.99%	99.99 %
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	233.94 tCO <sub>2</sub> e/€M investeret	99.96%	100.00 %
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	552.15 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	99.86%	99.99 %
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	586.00 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning	99.99%	99.40 %
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	63.00 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning ejet	99.86%	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	89.59 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning ejet	99.99%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	99.0 %			100.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	99.1 %			100.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	97.5 %			100.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	9.3 %	99.12%		7.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7.4 %	99.12%		7.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7.1 %	99.29%		7.0%

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	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.83%	DK
2024-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.47%	NL
2024-12-31	Novartis AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.61%	CH
2024-12-31	AstraZeneca PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.56%	GB
2024-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.94%	US
2024-12-31	HSBC Holdings PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.87%	GB
2024-12-31	L'Oreal SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.68%	FR
2024-12-31	ABB Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.59%	CH
2024-12-31	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1.47%	IT
2024-12-31	Zurich Insurance Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.46%	CH
2024-12-31	Redeia Corp SA	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1.29%	ES
2024-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.22%	FR
2024-12-31	Industria de Diseno Textil SA	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.13%	ES
2024-12-31	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.12%	DE
2024-12-31	Hermes International SCA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.08%	FR
2023-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.07%	NL
2023-12-31	AstraZeneca PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.66%	GB
2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.65%	DK
2023-12-31	Novartis AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.33%	CH
2023-12-31	L'Oreal SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.88%	FR



## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2023-12-31	HSBC Holdings PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.87%	GB
	2023-12-31	ABB Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.69%	CH
	2023-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.57%	US
	2023-12-31	Air Liquide SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.53%	FR
	2023-12-31	Zurich Insurance Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.53%	CH
	2023-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.11%	FR
	2023-12-31	BNP Paribas SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.11%	FR
	2023-12-31	Cie Financiere Richemont SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.04%	CH
	2023-12-31	Bayerische Motoren Werke AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.99%	DE
	2023-12-31	RELX PLC	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.97%	GB
	2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.07%	DK
	2022-12-31	AstraZeneca PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.84%	GB
	2022-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.67%	NL
	2022-12-31	L'Oreal SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.74%	FR
	2022-12-31	Zurich Insurance Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.74%	CH
	2022-12-31	HSBC Holdings PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.72%	GB
	2022-12-31	Allianz SE	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.65%	DE
	2022-12-31	SAP SE	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.45%	DE
	2022-12-31	ABB Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.43%	CH
	2022-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.41%	FR
	2022-12-31	Air Liquide SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.37%	FR
	2022-12-31	BNP Paribas SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.19%	FR
	2022-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.18%	FR
	2022-12-31	Reckitt Benckiser Group PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.08%	GB
	2022-12-31	Cie Financiere Richemont SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.06%	CH



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.0%

Produktets metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke 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 99,0 %
- 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 66,1 %
- Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 23,7 %

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".

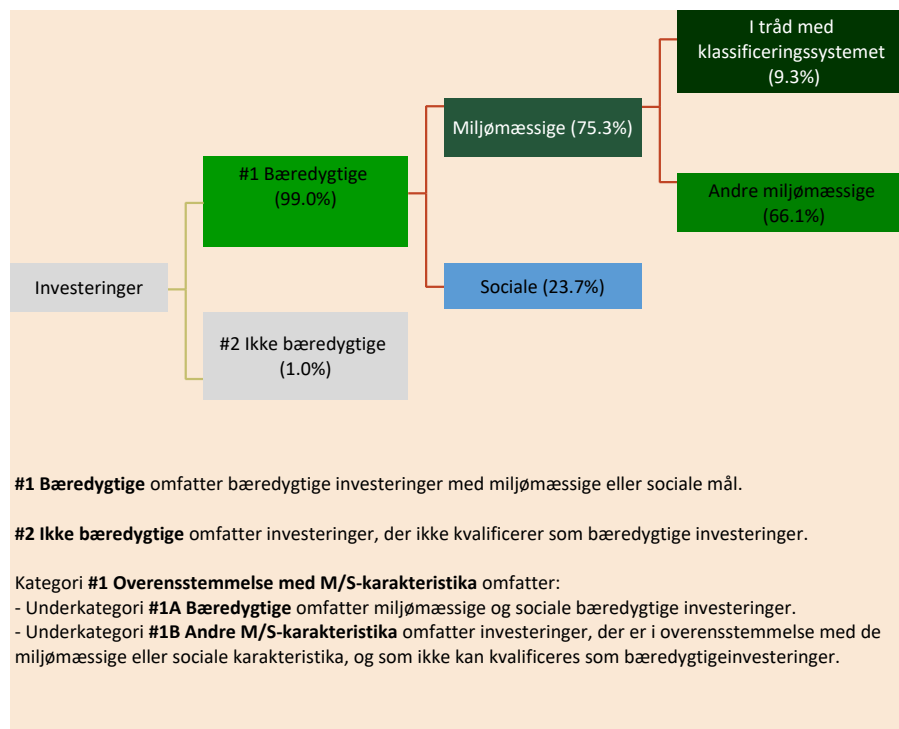
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Bæredygtige	99.0%
Miljømæssige	75.3%
Sociale	23.7%
I tråd med klassificeringssystemet	9.3%
Andre miljømæssige	66.1%
#2 Ikke bæredygtige	1.0%

# Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



## Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Selskab	Delsektor	Vægt
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	10.86%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	10.27%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.43%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	7.57%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	6.56%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	4.16%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4.01%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	3.50%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	3.32%
2024-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	3.09%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2.81%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	2.41%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2.22%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1.99%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	1.93%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1.77%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	1.71%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	1.69%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1.57%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	1.44%
2024-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	1.30%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1.29%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1.22%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1.08%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	1.04%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0.87%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.84%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Landtransport, rørtransport	0.83%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.77%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.75%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.71%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0.67%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.62%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.60%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Skibsfart	0.58%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.55%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0.54%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.51%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.48%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.48%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.41%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.39%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0.33%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.31%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0.30%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Post- og kurer-tjenester	0.20%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.19%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.08%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	0.02%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	11.04%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	9.32%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	8.95%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	7.47%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	5.75%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4.57%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	4.07%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	3.07%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3.06%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2.97%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2.74%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	2.73%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	2.38%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	2.18%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	2.05%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1.83%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	1.78%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1.74%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1.73%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	1.51%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1.36%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	1.33%
2023-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDEVAND	Vandforsyning	1.28%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1.07%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0.96%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0.89%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0.81%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0.80%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.78%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Post- og kurer-tjenester	0.73%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.73%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.70%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.65%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.64%
2023-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.59%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.57%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.56%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0.52%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.50%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0.45%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.41%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0.38%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	0.31%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.29%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.29%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.20%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.17%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Luftfart	0.13%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.10%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	10.86%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	10.85%

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.20%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7.59%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	5.38%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4.37%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	3.71%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	3.65%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	3.51%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	3.27%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	3.18%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3.16%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	2.88%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2.67%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2.42%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	2.01%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	2.00%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1.67%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af gummi- og plastprodukter	1.50%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af læder og lædervarer	1.23%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.12%
2022-12-31	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	Vandforsyning	1.06%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1.04%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.83%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	0.81%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0.80%



## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	0.80%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	0.77%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Arkitekt- og ingeniørvirksomhed, teknisk afprøvning og analyse	0.71%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.70%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	0.69%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Restaurationsvirksomhed	0.66%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0.62%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.61%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Vagt- og sikkerhedstjenester og overvågning	0.58%
2022-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.54%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	0.49%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	0.41%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Hovedsæders virksomhed, virksomhedsrådgivning	0.38%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.37%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	0.30%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.26%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Produktion af film, video- og tv-programmer, lydoptagelser og musikudgivelser	0.21%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.20%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0.19%

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.



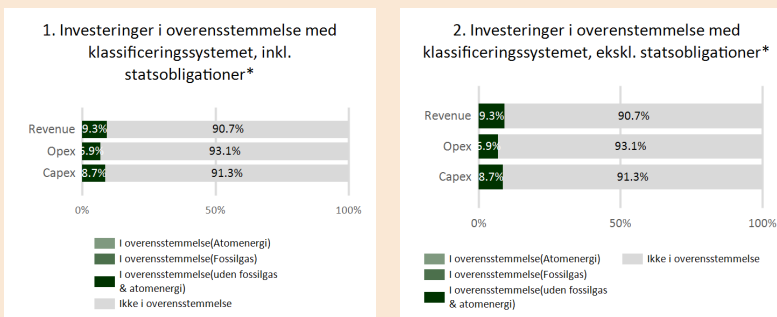
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 9.3%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

- Ja:
   
 Inden for fossil gas
   
 Inden for atomkraft
   
 Nej

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



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

### Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 5.5%.

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

Produktet havde følgende taxonomy alignment historisk:

- 2024: 9.3%
- 2023: 7.4%
- 2022: 7.1%



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 66.1%



## Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 23.7%



## 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 stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 179 ud af 180 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 99,44%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 13,10% 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 mål.

### ● **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Produktet havde MSCI Europe ESG Leaders Select Sustainability som referencebenchmark og MSCI Europe 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 CO<sub>2</sub>-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	1.08	99.86%		1.09	99.59%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.92	99.99%		0.91	98.01%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.88	100.00%		0.88	100.00%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	25.42 tCO2e/€M investeret	99.86%	5.46%	26.89 tCO2e/€M investeret	99.59%	4.95%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	40.57 tCO2e/€M investeret	99.99%	8.98%	39.39 tCO2e/€M investeret	98.01%	10.15%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	38.72 tCO2e/€M investeret	99.96%	7.12%	39.54 tCO2e/€M investeret	99.95%	6.38%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	54.92 tCO2e/€M omsætning	99.86%	5.46%	67.21 tCO2e/€M omsætning	99.59%	4.95%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	79.31 tCO2e/€M omsætning	99.40%	9.57%	79.88 tCO2e/€M omsætning	97.43%	10.73%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	87.27 tCO2e/€M omsætning	100.00%	7.08%	90.06 tCO2e/€M omsætning	100.00%	6.34%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	221.40 tCO2e/€M investeret	99.86%	99.99%	233.84 tCO2e/€M investeret	99.59%	100.00%
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	265.51 tCO2e/€M investeret	99.99%	99.99%	266.99 tCO2e/€M investeret	98.01%	100.00%
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	233.94 tCO2e/€M investeret	99.96%	100.00%	235.11 tCO2e/€M investeret	99.95%	100.00%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	552.15 tCO2e/€M omsætning	99.86%	99.99%	600.73 tCO2e/€M omsætning	99.59%	100.00%
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	586.00 tCO2e/€M omsætning	99.99%	99.40%	604.81 tCO2e/€M omsætning	98.01%	99.42%

# 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	1.08	99.86%		0.67	99.72%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.92	99.99%		0.21	98.33%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.88	100.00%		0.23	99.97%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	25.42 tCO2e/€M investeret	99.86%	5.46%	55.56 tCO2e/€M investeret	99.69%	6.44%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	40.57 tCO2e/€M investeret	99.99%	8.98%	74.28 tCO2e/€M investeret	98.30%	8.87%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	38.72 tCO2e/€M investeret	99.96%	7.12%	80.17 tCO2e/€M investeret	99.62%	4.18%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	54.92 tCO2e/€M omsætning	99.86%	5.46%	85.41 tCO2e/€M omsætning	99.72%	6.40%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	79.31 tCO2e/€M omsætning	99.40%	9.57%	96.81 tCO2e/€M omsætning	97.93%	9.27%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	87.27 tCO2e/€M omsætning	100.00%	7.08%	122.65 tCO2e/€M omsætning	100.00%	4.02%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	221.40 tCO2e/€M investeret	99.86%	99.99%	565.04 tCO2e/€M investeret	99.69%	100.00%
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	265.51 tCO2e/€M investeret	99.99%	99.99%	619.34 tCO2e/€M investeret	98.28%	100.00%
2022-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro investeret	233.94 tCO2e/€M investeret	99.96%	100.00%	581.49 tCO2e/€M investeret	99.59%	100.00%
2024-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	552.15 tCO2e/€M omsætning	99.86%	99.99%	965.40 tCO2e/€M omsætning	99.72%	100.00%
2023-12-31	Scope 1,2 og 3 udledninger per million euro omsætning	586.00 tCO2e/€M omsætning	99.99%	99.40%	999.65 tCO2e/€M omsætning	98.28%	99.60%

## 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: INDEX Lav Risiko KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):  
549300REJ460VRPFOQ22

## 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 <b>bæredygtige investeringer med et miljømål</b>:</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 <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål</b>: %</p>	<p><input type="checkbox"/> Det fremmede <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> 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 <b>foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</b></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 udstederes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig dårligere end afkastbenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig dårligere end afkastbenchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO<sub>2</sub>e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig dårligere end afkastbenchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO<sub>2</sub>e 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	5.3 %	44.43%				
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.12	53.84%				
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.34	44.99%				
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	20.74 tCO <sub>2</sub> e/€M	45.59%	29.80 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	82.37 tCO <sub>2</sub> e/€M	29.50%	29.74 %			
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	2964					
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0					
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	99.0 %					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	603.02 tCO <sub>2</sub> e	45.59%	29.80 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	59.34 tCO <sub>2</sub> e/€M	45.59%				

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	5.3 %	44.43%				
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4.3 %	40.79%				



## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.0 %	39.74%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.12	53.84%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.29	46.30%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.34	44.99%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.24	41.97%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.20	40.89%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	20.74 tCO <sub>2</sub> e/€M	45.59%	29.80 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	26.43 tCO <sub>2</sub> e/€M	42.29%	24.77 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	32.15 tCO <sub>2</sub> e/€M	40.62%	78.61 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	82.37 tCO <sub>2</sub> e/€M	29.50%	29.74 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	117.86 tCO <sub>2</sub> e/€M	26.68%	24.77 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	109.94 tCO <sub>2</sub> e/€M	26.03%	78.59 %
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	2964		
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	2901		
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	18		
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	99.0 %		
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	98.2 %		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	603.02 tCO <sub>2</sub> e	45.59%	29.80 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	755.25 tCO <sub>2</sub> e	42.29%	24.77 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	904.42 tCO <sub>2</sub> e	40.62%	78.61 %

2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	59.34 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning ejet	45.59%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	74.23 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning ejet	42.29%

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	INDEX Stabile Obligationer KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.88%	DK
2024-12-31	iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	15.45%	IE
2024-12-31	iShares EUR Govt Bond 1-3yr UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	13.46%	IE
2024-12-31	iShares EUR Covered Bond UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9.65%	IE
2024-12-31	INDEX Bæredygtige USA KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.34%	DK
2024-12-31	INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.33%	DK
2024-12-31	INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.31%	DK
2024-12-31	iShares EUR Corp Bond ESG Paris-Aligned Climate UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.12%	IE
2024-12-31	INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. - KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.50%	DK
2024-12-31	INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.80%	DK
2024-12-31	INDEX Emerging Market Bonds Akk. KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.68%	DK
2024-12-31	INDEX Emerging Markets KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.96%	DK
2024-12-31	INDEX Bæredygtige Europa KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.82%	DK
2024-12-31	INDEX Dow Jones Sustainability World KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.74%	DK

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der <b>udgjorde den største andel af det finansielle produkts</b> investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2024-12-31	INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.95%	DK
	2023-12-31	INDEX Stabile Obligationer KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.93%	DK
	2023-12-31	iShares EUR Covered Bond UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	15.61%	IE
	2023-12-31	iShares EUR Govt Bond 1-3yr UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	13.06%	IE
	2023-12-31	iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9.11%	IE
	2023-12-31	INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.29%	DK
	2023-12-31	INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.22%	DK
	2023-12-31	INDEX Bæredygtige USA KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.17%	DK
	2023-12-31	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.40%	IE
	2023-12-31	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.35%	IE
	2023-12-31	iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF Dist	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.35%	IE
	2023-12-31	INDEX Emerging Markets KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.91%	DK
	2023-12-31	INDEX Bæredygtige Europa KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.89%	DK
	2023-12-31	INDEX Nye Obligationermarkedet Akk. - KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.87%	DK
	2023-12-31	INDEX Dow Jones Sustainability World KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.75%	DK
	2023-12-31	iShares EUR Corp Bond ESG Paris-Aligned Climate UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.58%	IE
	2022-12-31	INDEX Stabile Obligationer KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.95%	DK
	2022-12-31	iShares EUR Covered Bond UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	17.58%	IE
	2022-12-31	iShares EUR Govt Bond 1-3yr UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	12.98%	IE
	2022-12-31	iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.93%	IE
	2022-12-31	INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.24%	DK
	2022-12-31	INDEX Bæredygtige USA KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.23%	DK
	2022-12-31	INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.23%	DK
2022-12-31	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.03%	IE	

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der <b>udgjorde den største andel af det finansielle produkts</b> investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2022-12-31	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.02%	IE
	2022-12-31	iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF Dist	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.96%	IE
	2022-12-31	INDEX Emerging Markets KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.95%	DK
	2022-12-31	INDEX Bæredygtige Europa KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.87%	DK
	2022-12-31	INDEX Dow Jones Sustainability World KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.74%	DK
	2022-12-31	INDEX Bæredygtige Japan KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.69%	DK



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.7%.

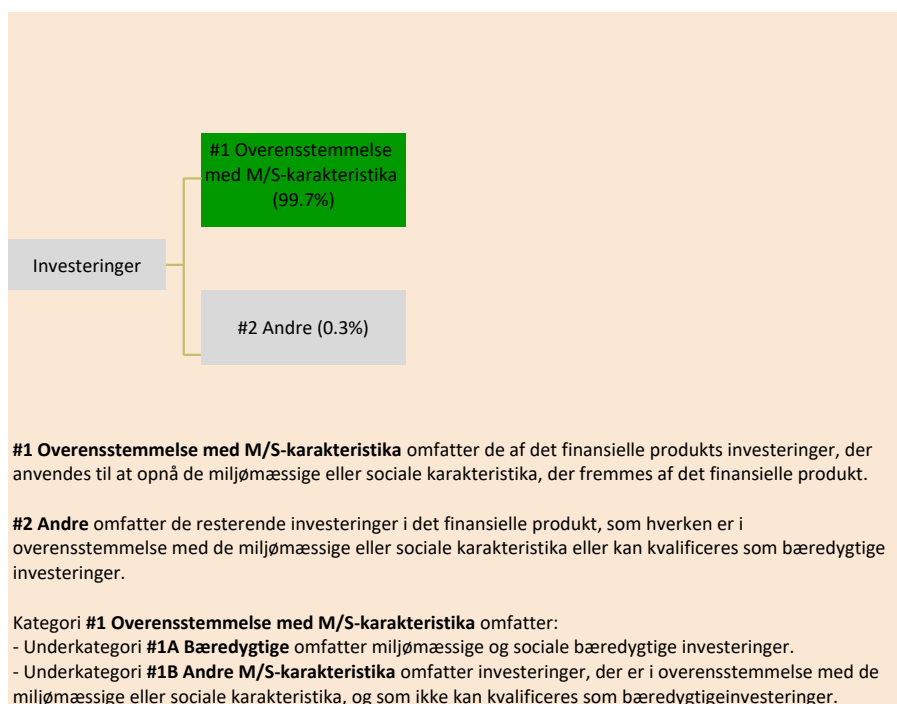
### Hvad var aktivallokeringen?

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.7%
#2 Andre	0.3%

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



### Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99.69%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99.13%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99.40%

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.



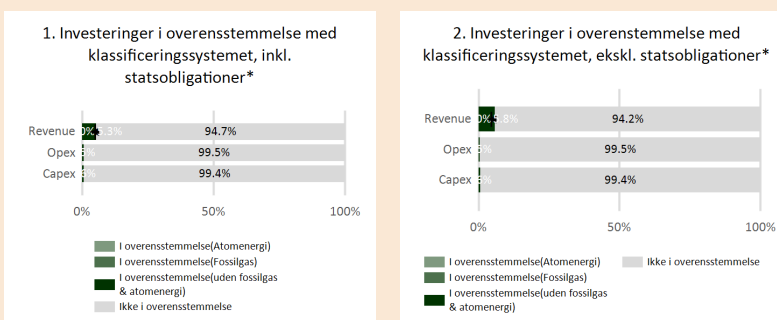
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 5.3%. 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 0.0% 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: 5.3%
- 2023: 4.3%
- 2022: 3.0%



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



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

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.



**Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Produktet havde ikke et mål for socialt bæredygtige investeringer.



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

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



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 2964 ud af 2994 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 99,00%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 22,80% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Sparinvest 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: INDEX Mellem  
Risiko KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):  
5493005UO402HHYAO040

## 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 <b>bæredygtige investeringer med et miljømål</b>:</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 <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål</b>: %</p>	<p><input type="checkbox"/> Det fremmede <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> 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 <b>foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</b></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. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig dårligere end afkastbenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig dårligere end afkastbenchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO<sub>2</sub>e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig dårligere end afkastbenchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO<sub>2</sub>e 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	7.8 %	70.04%				
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.32	76.91%				
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.54	70.33%				
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	23.75 tCO <sub>2</sub> e/€M	70.94%	30.12 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	84.27 tCO <sub>2</sub> e/€M	54.96%	30.06 %			
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	2964					
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0					
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	99.0 %					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	1406.33 tCO <sub>2</sub> e	70.94%	30.12 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	73.61 tCO <sub>2</sub> e/€M	70.94%				

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	7.8 %	70.04%				
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5.3 %	61.23%				

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.7 %	58.64%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.32	76.91%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.17	74.63%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.54	70.33%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.34	62.59%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.24	60.24%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	23.75 tCO <sub>2</sub> e/€M	70.94%	30.12 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	34.60 tCO <sub>2</sub> e/€M	62.83%	29.69 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	38.69 tCO <sub>2</sub> e/€M	60.14%	56.69 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	84.27 tCO <sub>2</sub> e/€M	54.96%	30.06 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	103.47 tCO <sub>2</sub> e/€M	52.73%	29.69 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	111.22 tCO <sub>2</sub> e/€M	52.46%	56.67 %
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	2964		
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	2901		
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	18		
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	99.0 %		
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	98.2 %		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	1406.33 tCO <sub>2</sub> e	70.94%	30.12 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	1862.80 tCO <sub>2</sub> e	62.83%	29.69 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	1918.05 tCO <sub>2</sub> e	60.14%	56.69 %

# Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	73.61 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning ejet	70.94%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	96.83 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning ejet	62.83%

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	INDEX Stabile Obligationer KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.75%	DK
2024-12-31	INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	13.42%	DK
2024-12-31	INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	13.16%	DK
2024-12-31	INDEX Bæredygtige USA KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	13.02%	DK
2024-12-31	iShares EUR Govt Bond 15-30yr UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10.62%	IE
2024-12-31	iShares EUR Covered Bond UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.16%	IE
2024-12-31	INDEX Emerging Markets KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.10%	DK
2024-12-31	iShares EUR Corp Bond ESG Paris-Aligned Climate UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.85%	IE
2024-12-31	INDEX Bæredygtige Europa KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.82%	DK
2024-12-31	INDEX Dow Jones Sustainability World KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.64%	DK
2024-12-31	INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. - KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.85%	DK
2024-12-31	INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.83%	DK
2024-12-31	INDEX Emerging Market Bonds Akk. KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.75%	DK
2024-12-31	INDEX Bæredygtige Japan KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.37%	DK

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2024-12-31	INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligation er HY KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.59%	DK
	2023-12-31	INDEX Bæredygtige USA KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	12.85%	DK
	2023-12-31	INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	12.77%	DK
	2023-12-31	INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	12.76%	DK
	2023-12-31	INDEX Stabile Obligationer KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	12.22%	DK
	2023-12-31	iShares EUR Covered Bond UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9.76%	IE
	2023-12-31	iShares EUR Govt Bond 15-30yr UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9.21%	IE
	2023-12-31	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.34%	IE
	2023-12-31	INDEX Emerging Markets KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.91%	DK
	2023-12-31	INDEX Bæredygtige Europa KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.84%	DK
	2023-12-31	iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.61%	IE
	2023-12-31	INDEX Dow Jones Sustainability World KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.60%	DK
	2023-12-31	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.87%	IE
	2023-12-31	iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF Dist	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.83%	IE
	2023-12-31	INDEX Bæredygtige Japan KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.41%	DK
	2023-12-31	INDEX Nye Obligationermarkedet Akk. - KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.23%	DK
	2022-12-31	INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	12.74%	DK
	2022-12-31	INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	12.74%	DK
	2022-12-31	INDEX Bæredygtige USA KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	12.65%	DK
	2022-12-31	iShares EUR Covered Bond UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10.65%	IE
	2022-12-31	INDEX Stabile Obligationer KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10.04%	DK
	2022-12-31	iShares EUR Govt Bond 15-30yr UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.10%	IE
	2022-12-31	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.99%	IE
	2022-12-31	iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.00%	IE
2022-12-31	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.04%	IE	

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der <b>udgjorde den største andel af det finansielle produkts</b> investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2022-12-31	iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF Dist	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.97%	IE
	2022-12-31	INDEX Emerging Markets KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.96%	DK
	2022-12-31	INDEX Bæredygtige Europa KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.80%	DK
	2022-12-31	INDEX Dow Jones Sustainability World KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.55%	DK
	2022-12-31	INDEX Bæredygtige Japan KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.48%	DK





## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.9%.

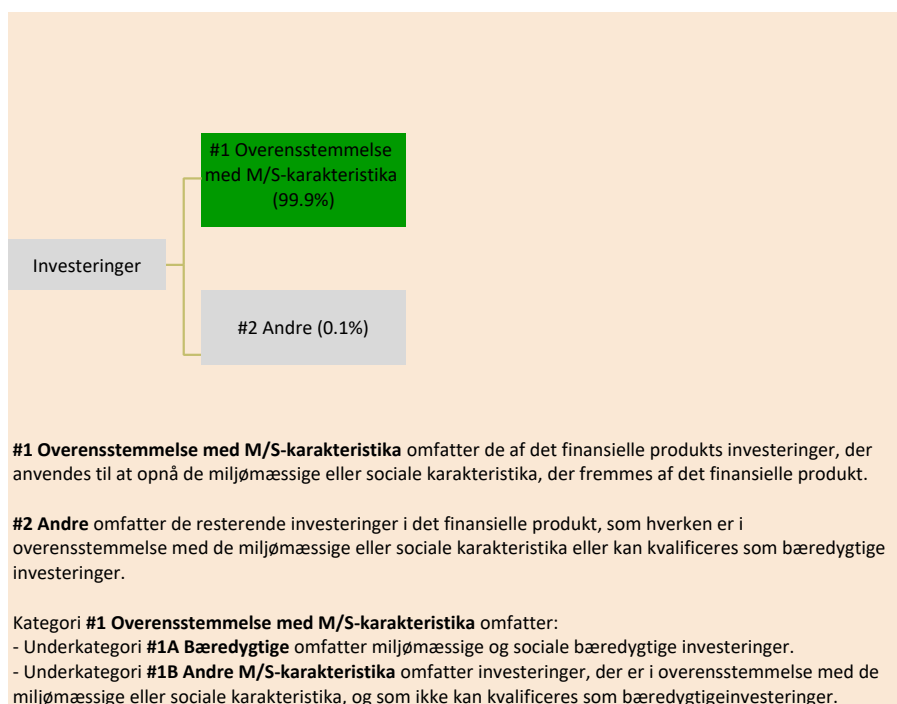
### Hvad var aktivallokeringen?

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	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99.92%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	98.91%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	98.71%

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 7.8%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

- Ja:  Inden for fossil gas  Inden for atomkraft  
 Nej

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



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

### Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0.5%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 7.8%
- 2023: 5.3%
- 2022: 3.7%



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?**

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.



**Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Produktet havde ikke et mål for socialt bæredygtige investeringer.



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

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



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 2964 ud af 2994 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 99,00%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 22,80% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Sparinvest 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: INDEX Høj Risiko KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):  
549300FGIU811XTS4H81

## 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 <b>bæredygtige investeringer med et miljømål</b>:</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 <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål</b>: %</p>	<p><input type="checkbox"/> Det fremmede <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> 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 <b>foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</b></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 udstederes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig dårligere end afkastbenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig dårligere end afkastbenchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO<sub>2</sub>e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig dårligere end afkastbenchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO<sub>2</sub>e 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	7.8 %	79.62%				
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.38	82.94%				
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.62	80.19%				
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	28.32 tCO <sub>2</sub> e/€M	80.44%	17.15 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	84.16 tCO <sub>2</sub> e/€M	76.32%	17.10 %			
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	2964					
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0					
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	99.0 %					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	898.11 tCO <sub>2</sub> e	80.44%	17.15 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	90.99 tCO <sub>2</sub> e/€M	80.44%				

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	7.8 %	79.62%				
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5.6 %	76.00%				

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4.4 %	76.00%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.38	82.94%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.19	87.70%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.62	80.19%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.40	78.28%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.27	77.78%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	28.32 tCO <sub>2</sub> e/€M	80.44%	17.15 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	39.60 tCO <sub>2</sub> e/€M	78.39%	22.76 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	42.11 tCO <sub>2</sub> e/€M	77.84%	36.85 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	84.16 tCO <sub>2</sub> e/€M	76.32%	17.10 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	98.52 tCO <sub>2</sub> e/€M	75.84%	22.76 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	112.49 tCO <sub>2</sub> e/€M	76.12%	36.81 %
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	2964		
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	2901		
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	18		
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	99.0 %		
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	98.2 %		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	898.11 tCO <sub>2</sub> e	80.44%	17.15 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	953.23 tCO <sub>2</sub> e	78.39%	22.76 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	927.14 tCO <sub>2</sub> e	77.84%	36.85 %

# Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	90.99 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning ejet	80.44%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	111.64 tCO <sub>2</sub> e/€M omsætning ejet	78.39%

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	INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.77%	DK
2024-12-31	INDEX Bæredygtige USA KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.75%	DK
2024-12-31	INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.74%	DK
2024-12-31	iShares EUR Govt Bond 15-30yr UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.67%	IE
2024-12-31	iShares EUR Covered Bond UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.36%	IE
2024-12-31	INDEX Emerging Markets KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.88%	DK
2024-12-31	INDEX Bæredygtige Europa KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.52%	DK
2024-12-31	INDEX Dow Jones Sustainability World KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.24%	DK
2024-12-31	INDEX Stabile Obligationer KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.93%	DK
2024-12-31	INDEX Bæredygtige Japan KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.06%	DK
2024-12-31	iShares EUR Corp Bond ESG Paris-Aligned Climate UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.98%	IE
2024-12-31	INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. - KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.48%	DK
2024-12-31	INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.95%	DK
2024-12-31	INDEX Emerging Market Bonds Akk. KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.92%	DK

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der <b>udgjorde den største andel af det finansielle produkts</b> investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2024-12-31	INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligation er HY KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.26%	DK
	2023-12-31	INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.43%	DK
	2023-12-31	INDEX Bæredygtige USA KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.37%	DK
	2023-12-31	INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.34%	DK
	2023-12-31	iShares EUR Govt Bond 15-30yr UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.58%	IE
	2023-12-31	INDEX Emerging Markets KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.82%	DK
	2023-12-31	INDEX Bæredygtige Europa KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.44%	DK
	2023-12-31	INDEX Dow Jones Sustainability World KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.21%	DK
	2023-12-31	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.29%	IE
	2023-12-31	INDEX Stabile Obligationer KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.06%	DK
	2023-12-31	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.82%	IE
	2023-12-31	iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF Dist	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.16%	IE
	2023-12-31	INDEX Bæredygtige Japan KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.05%	DK
	2023-12-31	iShares EUR Covered Bond UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.76%	IE
	2023-12-31	INDEX Nye Obligationermarkedet Akk. - KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.66%	DK
	2023-12-31	iShares EUR Corp Bond ESG Paris-Aligned Climate UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.57%	IE
	2022-12-31	INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.67%	DK
	2022-12-31	INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.60%	DK
	2022-12-31	INDEX Bæredygtige USA KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.00%	DK
	2022-12-31	iShares EUR Govt Bond 15-30yr UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.31%	IE
	2022-12-31	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.98%	IE
	2022-12-31	INDEX Emerging Markets KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.90%	DK
	2022-12-31	INDEX Bæredygtige Europa KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.88%	DK
	2022-12-31	INDEX Dow Jones Sustainability World KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.25%	DK

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der <b>udgjorde den største andel af det finansielle produkts</b> investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2022-12-31	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.16%	IE
	2022-12-31	iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF Dist	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.13%	IE
	2022-12-31	INDEX Stabile Obligationer KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.34%	DK
	2022-12-31	INDEX Bæredygtige Japan KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.10%	DK



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.5%.

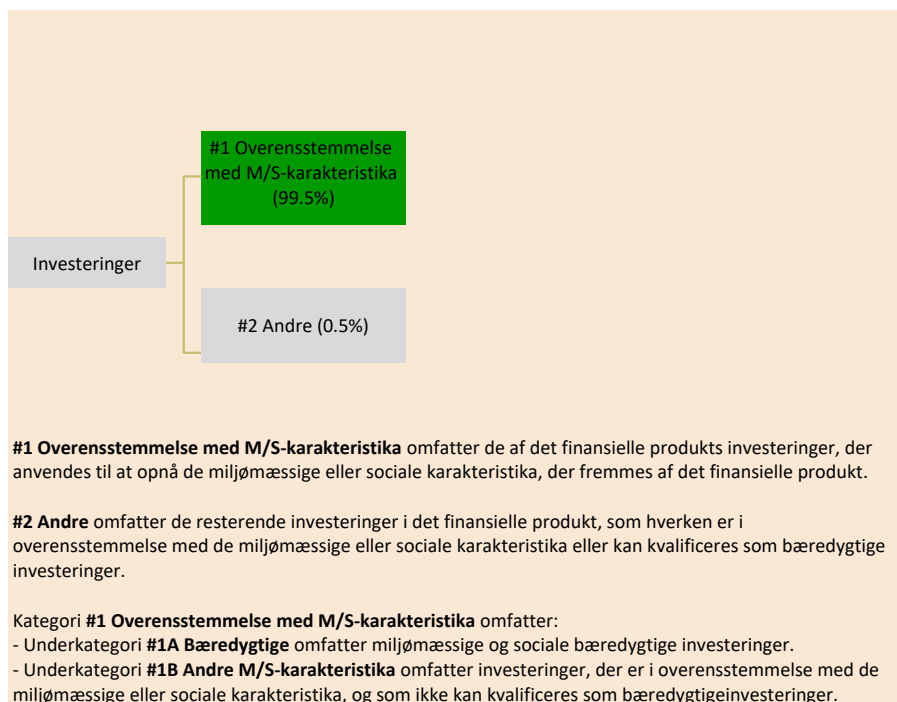
### Hvad var aktivallokeringen?

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.5%
#2 Andre	0.5%

**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	99.51%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	97.91%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	98.32%

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 7.8%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

- Ja:  Inden for fossil gas  Inden for atomkraft  
 Nej

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



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

### Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.0% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0.6%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 7.8%
- 2023: 5.6%
- 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?**

Produktet havde ikke et mål for bæredygtige investeringer.



**Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Produktet havde ikke et mål for socialt bæredygtige investeringer.



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

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



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Udstedere, som produktet investerede i, blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 2964 ud af 2994 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 99,00%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 22,80% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Sparinvest 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.

Produkt navn: INDEX Emerging Market Bonds

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 636700MJTR2XM77T123

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Ja</b></p> <p><input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et miljømål</b>:</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 <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål</b>: %</p>	<p><input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Nej</b></p> <p><input type="checkbox"/> Det fremmede <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> 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 <b>foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</b></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. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig dårligere end afkastbenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO2e pr. mio. euro investeret). 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	0.0 %	3.87%		0.1 %	5.41%	
2024-12-31	Drivhusgasintensitet for investeringslandene	739.80 tCO2e/€M BNP	93.93%		714.10 tCO2e/€M BNP	91.40%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.01	4.37%		0.01	3.20%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	68.69 tCO2e/€M investeret	5.64%	97.75 %	104.22 tCO2e/€M investeret	4.18%	97.63%

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.

### ● ...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	0.0 %	3.87%		0.1 %	5.41%	
2024-12-31	Drivhusgasintensitet for investeringslandene	739.80 tCO2e/€M BNP	93.93%		714.10 tCO2e/€M BNP	91.40%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.01	4.37%		0.01	3.20%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	68.69 tCO2e/€M investeret	5.64%	97.75 %	104.22 tCO2e/€M investeret	4.18%	97.63%

### ● 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.

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?**

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 forbindelse med screening. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder.



**Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?**

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 01/01/2024 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	4.40% Qatar Government International Bond 2050	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.81%	QA
2024-12-31	4.50% Colombia Government International Bond 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.74%	CO

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 01/01/2024 til 31/12/2024	2024-12-31	6.85% Dominican Republic International Bond 2045	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.38%	DO
	2024-12-31	6.00% DP World Salaam	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.35%	AE
	2024-12-31	6.13% Colombia Government International Bond 2041	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.32%	CO
	2024-12-31	5.25% Hungary Government International Bond 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.27%	HU
	2024-12-31	8.50% Indonesia Government International Bond 2035	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.23%	ID
	2024-12-31	4.88% Republic of Poland Government International Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.22%	PL
	2024-12-31	7.75% Indonesia Government International Bond 2038	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.20%	ID
	2024-12-31	4.15% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.13%	ID
	2024-12-31	4.00% Romanian Government International Bond 2051	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.09%	RO
	2024-12-31	5.10% Uruguay Government International Bond 2050	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.05%	UY
	2024-12-31	2.25% Panama Government International Bond 2032	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.05%	PA
	2024-12-31	4.75% Brazilian Government International Bond 2050	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.01%	BR
	2024-12-31	5.38% Guatemala Government Bond 2032	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	0.99%	GT



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 98.1%.

### ● **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.

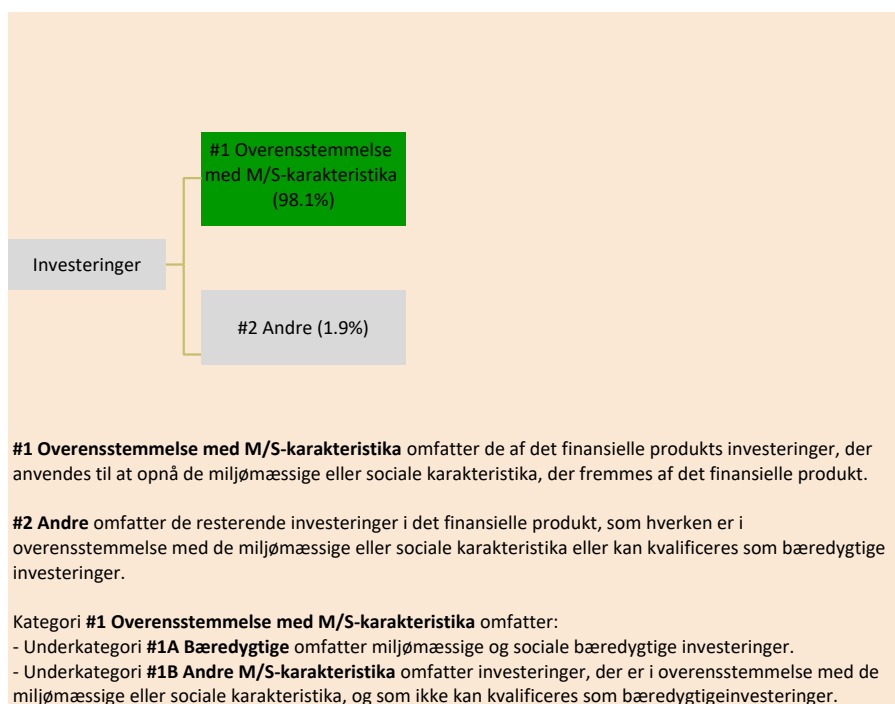
Produktet har ikke minimumsandele for bæredygtige investeringer.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	98.1%
#2 Andre	1.9%

**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	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	86.21%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	9.48%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0.86%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.82%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.44%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	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.



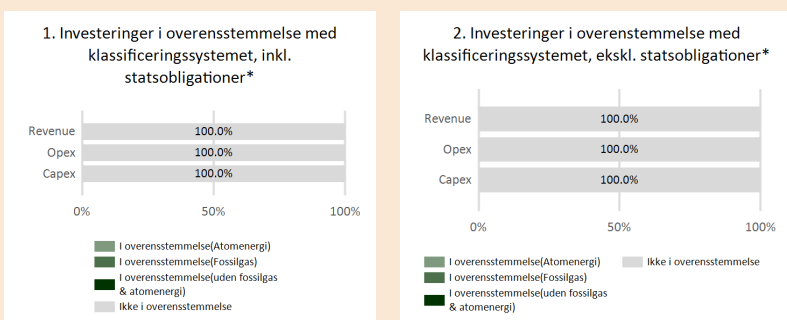
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 0.0%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

- Ja:  Inden for fossil gas  Inden for atomkraft  
 Nej

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



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

### Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 0.0%



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. 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.

Produktnavn: INDEX Emerging Market Bonds Akk.

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 636700LF3U9SLRYZ0C48

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b></p> <p><input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et miljømål</b>:</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 <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål</b>: %</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nej</b></p> <p><input type="checkbox"/> Det fremmede <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> 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 <b>foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</b></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. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig dårligere end afkastbenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end afkastbenchmarket på klimaafttryk (scope 1 og 2, ton CO<sub>2</sub>e pr. mio. euro investeret). 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 estimeret BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	0.0 %	5.25%		0.1 %	5.41%	
2024-12-31	Drivhusgasintensitet for investeringslandene	746.38 tCO2e/€M BNP	92.35%		714.10 tCO2e/€M BNP	91.40%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.00	3.68%		0.01	3.20%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	93.01 tCO2e/€M investeret	5.13%	97.32 %	104.22 tCO2e/€M investeret	4.18%	97.63%

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.

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimeret BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	0.0 %	5.25%		0.1 %	5.41%	
2024-12-31	Drivhusgasintensitet for investeringslandene	746.38 tCO2e/€M BNP	92.35%		714.10 tCO2e/€M BNP	91.40%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.00	3.68%		0.01	3.20%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	93.01 tCO2e/€M investeret	5.13%	97.32 %	104.22 tCO2e/€M investeret	4.18%	97.63%

### ● 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.

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?**

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 forbindelse med screening. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder.



**Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?**

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 01/01/2024 til 31/12/2024

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	4.50% Colombia Government International Bond 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.23%	CO
2024-12-31	4.40% Qatar Government International Bond 2050	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.63%	QA

## Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 01/01/2024 til 31/12/2024	2024-12-31	6.00% DP World Salaam	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.48%	AE
	2024-12-31	6.13% Colombia Government International Bond 2041	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.42%	CO
	2024-12-31	6.85% Dominican Republic International Bond 2045	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.35%	DO
	2024-12-31	7.75% Indonesia Government International Bond 2038	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.29%	ID
	2024-12-31	8.50% Indonesia Government International Bond 2035	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.26%	ID
	2024-12-31	4.88% Republic of Poland Government International Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.25%	PL
	2024-12-31	4.00% Romanian Government International Bond 2051	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.20%	RO
	2024-12-31	4.50% Brazilian Government International Bond 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.11%	BR
	2024-12-31	6.38% Turkiye Government International Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.10%	TR
	2024-12-31	5.38% Bank Gospodarstwa Krajowego 2033	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.07%	PL
	2024-12-31	1.70% Abu Dhabi Government International Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.07%	AE
	2024-12-31	5.25% Hungary Government International Bond 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.07%	HU
	2024-12-31	5.88% Republic of South Africa Government International Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.04%	ZA



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.7%.

### ● **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.

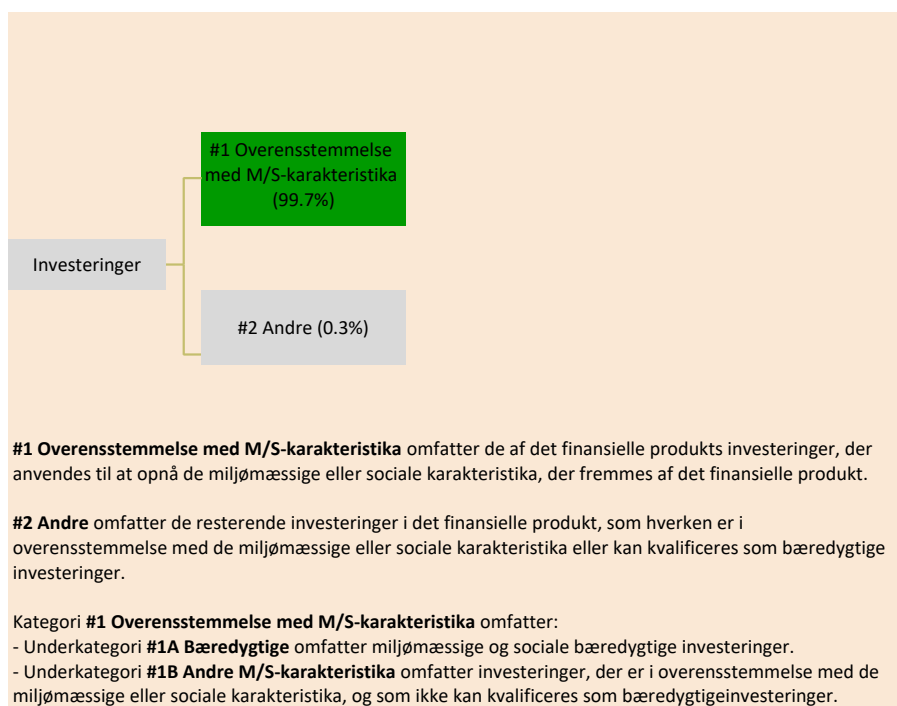
Produktet har ikke minimumsandele for bæredygtige investeringer.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.7%
#2 Andre	0.3%

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



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

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	85.93%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	10.78%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	1.16%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.88%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	0.62%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.12%

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.



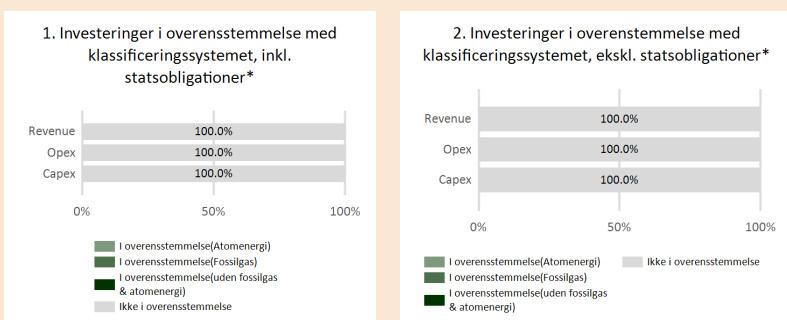
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 0.0%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

- Ja:  Inden for fossil gas  Inden for atomkraft  
 Nej

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



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

### Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 0.0%



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. 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.

Værdipapirfonden Sparinvest  
Sparinvest S.A., Luxembourg  
c/o ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg, Østervold 47  
8900 Randers C

Telefon 36 34 75 00  
CVR nr. 35 81 63 99

[sparinvest.dk](http://sparinvest.dk)